



**ΑΙΟΛΙΚΗ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

**Εταιρεία Ν.3371/2005 – Άδεια Συστάσεως Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της
111 / 02 - 06 – 1992**

**Έδρα Αθήνα – Πλ. Φιλικής Εταιρείας 14
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 001097701000**

**Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση
για την περίοδο από 01.01.2017 έως 30.06.2017
με βάση το άρθρο 5 του Ν.3556/2007**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

A. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	2
B. ΈΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
Γ. ΈΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ...	17
Δ. ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	17
Γενικές πληροφορίες	22
Λογιστικές πολιτικές.....	27
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	35
Λοιπές πληροφορίες	42
Ε. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	46

A. Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
(σύμφωνα με το άρθρο 5, παράγραφος 2 του Ν.3556 / 2007)

Με την παρούσα βεβαιώνεται και δηλώνεται ότι, εξ όσων γνωρίζουμε οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ » για την περίοδο 01.01.2017 – 30.06.2017, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού, την Καθαρή θέση και τα Αποτελέσματα περιόδου της Εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007 και των κατά εξουσιοδότηση αποφάσεων του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επιπρόσθετα, βεβαιώνεται και δηλώνεται ότι, εξ όσων γνωρίζουμε η εξαμηνιαία έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της εταιρείας συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007 και των κατά εξουσιοδότηση αποφάσεων του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Αθήνα, 26 Σεπτεμβρίου 2017

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. &
Γενικός Διευθυντής**

Ο Αντιπρόεδρος Δ.Σ.

Το μέλος του Δ.Σ.

Γεώργιος Κων/νος Μαρής

Νικόλαος Σημαντήρας

Ιωάννης Χατζημανώλης

Β. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Σημαντικά Γεγονότα κατά το Α εξάμηνο της χρήσης 2017

Το πρώτο εξάμηνο του 2017 οι αγορές κινήθηκαν ιδιαίτερα ικανοποιητικά στις διαφορετικές κατηγορίες επενδύσεων (ομόλογα και μετοχικές αξίες). Τα καλά αποτελέσματα των εταιριών και οι εκλογικές αναμετρήσεις που έλαβαν χώρα σε Ολλανδία, Γαλλία και Ηνωμένο Βασίλειο έδωσαν περεταίρω ώθηση στην άνοδο με αρκετές αγορές να καταγράφουν ιστορικά υψηλά. Οι αγορές δεν δείχνουν σημάδια αποσταθεροποίησης παρά τους γεωπολιτικούς τριγμούς και τις συνεχείς τρομοκρατικές ενέργειες και παρά του γεγονότος ότι παγκοσμίως εξελίσσεται ένα ιδιαίτερα ευάλωτο πολιτικό περιβάλλον όπου οι πολιτικές που εφαρμόζονται θέτουν πολλά ερωτηματικά για το μέλλον. Όσο οι οικονομίες υποστηρίζονται από τις κεντρικές τράπεζες και όσο τα επιτόκια είναι χαμηλά έως και αρνητικά κατά περίπτωση, τόσο θα υποστηρίζεται η αναζήτηση για αποδόσεις με τον αντίστοιχο κίνδυνο. Αυτό στατιστικά λειτουργεί υπέρ των αγορών. Επακόλουθο βεβαίως είναι σε κάποιες χρονικές συγκυρίες να εμφανίζεται άνοδος της μεταβλητότητας καθώς γίνεται κατοχύρωση κερδών κάτι που όπως οδηγεί σε χαμηλής κλίμακας διορθώσεις.

Στατικό με μία λέξη θα μπορούσε να χαρακτηριστεί το δεύτερο τρίμηνο του 2017 για το πετρέλαιο όπως και για τον χρυσό που και τα δύο αυτά εμπορεύματα κινούνται σε περιοχές μεταξύ των \$40-\$50/βαρέλι και των \$1200-\$1300/ουγγιά. Η παραγωγή παραμένει σταθερή στο σύνολό της παρά τις ανακοινώσεις περί συγκράτησής της και αντίστοιχα αύξησης της τιμής, υπάρχει πάντα άλλη πηγή τροφοδοσίας και με τον τρόπο αυτό δεν αυξάνει η τιμή του μαύρου χρυσού. Το φυσικό αέριο και άλλες μορφές ενέργειας έρχονται άμεσα και υποκαθιστούν την όποια μείωση στην παραγωγή του πετρελαίου. Στο ασήμι η πορεία είναι αντίστοιχη με τον χρυσό με εύρος τιμών τα \$16-18/ουγγιά. Στα αγροτικά προϊόντα έχει επέλθει πτώση όπως ο καφές και η ζάχαρη με υποχώρηση 19% και 25% αντίστοιχα. Ο χρυσός συνέχισε την διορθωτική κίνηση φτάνοντας κοντά στα χαμηλά του εύρους, στο \$1240 καθώς οι επενδυτές στην Αμερική προεξοφλούν αυξήσεις στα επιτόκια αλλά και περιορισμό της ποσοτικής χαλάρωσης ενώ και η άνοδος του δολαρίου δεν βοηθά ιδιαίτερα. Θεωρούμε ότι η τιμή σε αυτά τα επίπεδα παρουσιάζει ενδιαφέρον καθώς το εύρος διακύμανσης δεν φαίνεται να έχει αλλάξει.

Οι αγορές μετά τη διόρθωση που ξεκίνησε βασικά από τον τεχνολογικό κλάδο παραμένουν χαμηλότερα από τα προηγούμενα ψηλά. Σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα οι βασικοί δείκτες εμφανίζουν μια αδυναμία και απαιτείται να δούμε αν κατά το αμέσως επόμενο χρονικό διάστημα είναι σε θέση να ανακτήσουν κάποια επίπεδα ώστε να επανέλθουν στην ανοδική τροχιά. Σε εξέλιξη φαίνεται να βρίσκεται ένα rotation μεταξύ συγκεκριμένων κλάδων στις Η.Π.Α. με την τεχνολογία όπως αναφέραμε να υποαποδίδει ενώ η ενέργεια, και οι τράπεζες υπεραποδίδουν. Οι αμερικάνικες τράπεζες μετά τα θετικά αποτελέσματα στα stress tests, ήδη ανακοίνωσαν αυξήσεις στα μερίσματα και στα προγράμματα αγοράς ιδίων μετοχών, με το περιβάλλον να φαίνεται θετικό για αυτές. Σε αυτή τη φάση η προσοχή έχει εστιαστεί στον περιορισμό της ρευστότητας που φαίνεται να έρχεται από τις Κεντρικές Τράπεζες στοιχείο που έχει αυξήσει τις διακυμάνσεις.

Η απόδοση του σύνθετου δείκτη αναφοράς για το πρώτο εξάμηνο του έτους διαμορφώθηκε στο +1,16%. Ο παρακάτω πίνακας περιγράφει αναλυτικά τη διάρθρωση του σύνθετου δείκτη αναφοράς και περιλαμβάνει επίσης τις επί μέρους αποδόσεις ανά γεωγραφική περιοχή για το ίδιο διάστημα.

Γεωγραφική περιοχή	Επί μέρους δείκτης	Στάθμιση στο benchmark	Απόδοση Α' Εξάμηνο 2017 (σε ευρώ)
Ελλάδα (Γενικός Δείκτης Χ.Α.)	Γενικός Δείκτης	55%	+27,98%
Ανεπτυγμένη Ευρώπη	DJ Stoxx 50	15%	+4.60%
Αναπτυσσόμενη Ευρώπη	MSCI EM Eastern	15%	-7.75%

	Europe		
Υπόλοιπος κόσμος	MSCI World Ex-Europe	15%	+1,05%
Benchmark			+15,14%
Αιολική (Μετοχή)			+16.30%
Διαφορά απόδοσης με benchmark			+1,16%
Διαφορά απόδοσης με Γ.Δ.			-11,68%

Κατά την ίδια περίοδο, η εσωτερική αξία της Αιολικής σημείωσε πτώση της τάξεως του 3.58%, με τον δείκτη αναφοράς να σημειώνει επίσης πτώση 8,95% ενώ και ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α κινήθηκε ανοδικά σε ποσοστό 27.98%.

Την 30η Ιουνίου η μετοχή της εταιρείας έκλεισε στα 0,71 €, καταγράφοντας ανοδο της τάξης του 16.30% από την αρχή του έτους με το discount να ανέρχεται στο 8.7%, καθώς η εσωτερική αξία της μετοχής διαμορφώθηκε στο 0.7780 €.

Την 30/06/2017 τα διαθέσιμα της εταιρείας ανέρχονταν σε 74,2% επί του συνόλου των επενδύσεων της. Οι επενδύσεις σε μετοχές αναπτυσσόμενων αγορών ανέρχονταν σε 22.2% και σε ομολογιακούς τίτλους το 3.50% επί του συνολικού ενεργητικού.

Οι μεγαλύτερες μετοχικές τοποθετήσεις του χαρτοφυλακίου της Αιολικής κατά την 30/06/2017 ήταν σε : ORANGE SA, DAIMLER AG και KPN

Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις και Επιδόσεις περιόδου αναφοράς

Στον πίνακα που ακολουθεί, απεικονίζεται η μεταβολή της εσωτερικής αξίας της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης, καθώς και η θέση της στις εταιρίες του κλάδου.

Δελτίο Τιμών Εισηγμένων Α.Ε.Ε.Χ 30/06/2017						
A/A		Τιμή μετοχής σε ευρώ	Εσωτερική Αξία Μετοχής σε ευρώ	Premium (Discount)	Απόδοση Εσωτερικής Αξίας από 31/12/2016	Καθαρή Αξία Ενεργητικού σε ευρώ (NAV)
1	ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	0,71	0,78	-8,97%	-3,87%	8.675.470,65
2	ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	18,43	26,16	-29,55%	21,76%	10.926.618,30

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει το πως διαμορφώθηκαν τα αποτελέσματα της Εταιρείας κατά την παρούσα περίοδο και το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

ποσά εκφρασμένα σε €

	Σημ.	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
Κύκλος εργασιών			
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	1	19.527,03	85.119,16
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	1	272.016,83	-1.438.181,97
Σύνολο κύκλου εργασιών		291.543,86	-1.353.062,81
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	2	-328.262,50	-243.448,98
Μικτό κέρδος / ζημία		-36.718,64	-1.596.511,79

Μείον: Έξοδα διοίκησης	3	-224.269,68	-123.788,27
Πλέον: Λοιπά έσοδα	4	4.358,94	49.539,66
Μείον: Λοιπά έξοδα	5	-37.634,64	-144.350,44
Κέρδη / Ζημίες Εκμετάλλευσης		-294.264,02	-1.815.110,84
Μείον: Χρηματοοικονομικά έξοδα	6	-11.501,17	-4.188,68
Κέρδη / Ζημίες προ φόρων		-305.765,19	-1.819.299,52
Μείον : Φόρος εισοδήματος	7	-16.921,93	-18.971,27
Κέρδη / Ζημίες περιόδου μετά από φόρους		-322.687,12	-1.838.270,79
Βασικά Κέρδη / Ζημίες ανά μετοχή	19	-0,0289	-0,1645
Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων		01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
Λοιπά Συνολικά Έσοδα		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα		-322.687,12	-1.838.270,79

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου την περίοδο 01/01 – 30/06/2017 ανήλθαν σε ευρώ 19.527,03 από ευρώ 85.119,16 αντίστοιχα την περίοδο 01/01 – 30/06/2016 και αναλύονται ως εξής: μερίσματα μετοχών εξωτερικού ευρώ 18.570,35 πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων, τοκομερίδια & λοιποί πιστωτικοί τόκοι εσωτερικού ευρώ 848,34 και πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων, τοκομερίδια & λοιποί πιστωτικοί τόκοι εξωτερικού ευρώ 108,34.

Τα κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού την περίοδο 01/01 – 30/06/2017 ανήλθαν σε ευρώ 151.119,14 από κέρδη ευρώ 90.362,75 την περίοδο 01/01 – 30/06/2016, τα κέρδη από αγοραπωλησίες ομολόγων εσωτερικού την περίοδο 01/01 – 30/06/2017 ανήλθαν σε ευρώ 2.725,40 από κέρδη ευρώ 9.342,00 την περίοδο 01/01 – 30/06/2016, τα κέρδη από παράγωγα εσωτερικού την περίοδο 01/01 – 30/06/2017 ανήλθαν σε ευρώ 0,00 από κέρδη ευρώ 40.134,50 την περίοδο 01/01 – 30/06/2016, ενώ τα κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων εσωτερικού διαμορφώθηκαν σε ευρώ 6.107,65 από ζημίες ευρώ 76.687,41 την περίοδο 01/01 – 30/06/2016.

Τα κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού την περίοδο 01/01 – 30/06/2017 ανήλθαν σε ευρώ 190.327,50 από ζημίες ευρώ 315.532,24 την περίοδο 01/01 – 30/06/2016, τα κέρδη από αγοραπωλησίες ομολόγων εξωτερικού την περίοδο 01/01 – 30/06/2017 ανήλθαν σε ευρώ 3.618,00 από κέρδη ευρώ 20.283,45 την περίοδο 01/01 – 30/06/2016, τα κέρδη από παράγωγα εξωτερικού την περίοδο 01/01 – 30/06/2017 ανήλθαν σε ευρώ 5.690,58 από κέρδη ευρώ 242.771,53 την περίοδο 01/01 – 30/06/2016, ενώ οι ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων εξωτερικού διαμορφώθηκαν σε ευρώ 87.571,44 από ζημίες ευρώ 1.448.856,55 την περίοδο 01/01 – 30/06/2016.

Το κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου την περίοδο 01/01 – 30/06/2017 ανήλθε σε ευρώ 328.262,50 από 243.448,98 την περίοδο 01/01 – 30/06/2016. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας την περίοδο 01/01 – 30/06/2017 διαμορφώθηκαν σε ευρώ 224.269,68 από ευρώ 123.788,27 την περίοδο 01/01 – 30/06/2016.

Επίσης, υπάρχουν λοιπά έσοδα ποσού ευρώ 4.358,94 έναντι ευρώ 49.539,66 την περίοδο 01/01 – 30/06/2017 τα οποία αφορούν πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές ποσού ευρώ 4.358,93 και λοιπά έσοδα ποσού ευρώ 0,01 και λοιπά έξοδα ποσού ευρώ 37.634,64 έναντι ευρώ 144.350,44 την περίοδο 01/01 – 30/06/2016 τα οποία αφορούν χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές & λοιπά έκτακτα και ανόργανα έξοδα.

Ο φόρος εισοδήματος την περίοδο 01/01 – 30/06/2017 ανήλθε σε ευρώ 16.921,93 από ευρώ 18.971,27 την περίοδο 01/01 – 30/06/2016.

Με βάση τα παραπάνω, η Εταιρεία την περίοδο 01/01 – 30/06/2017 πραγματοποίησε ζημίες ποσού ευρώ 322.687,12 έναντι ζημιών ποσού ευρώ 1.838.270,79 την περίοδο 01/01 – 30/06/2016.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας την 30/06/2017 ανέρχονταν σε ευρώ 8.689.961,97 έναντι ευρώ 9.012.649,09 αντίστοιχα την 31/12/2016.

Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία δεν διαθέτει ακίνητα, δεν έχει λάβει δάνεια και δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη σε περιουσιακά της στοιχεία.

Προοπτικές και στόχοι για την τρέχουσα χρήση

Στις διεθνείς αγορές, το υπόλοιπο της χρήσης αναμένουμε να το ενδιαφέρον να εστιάσει στις αποφάσεις των κεντρικών τράπεζων, τις γεωποινικές εξελίξεις και τις γερμανικές εκλογές.

Στις ΗΠΑ, ο χρονικός προσδιορισμός της αύξησης των επιτοκίων επηρεάζει σημαντικά τις επενδυτικές αποφάσεις ενώ ισχυρά αναμένονται τα μακροοικονομικά μεγέθη της οικονομίας.

Στην ελληνική πραγματικότητα το πολιτικό ρίσκο παραμένει με τους επενδυτές να εστιάζουν στην διαδικασία της επόμενης αξιολόγησης της ελληνικής οικονομίας από τους θεσμούς, καθώς και στον τραπεζικό κλάδο λόγω ανοιχτών ζητημάτων με την διευθέτηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Επιπλέον το πιθανό άνοιγμα της συζήτησης για την διαχείριση-ελάφρυνση του ελληνικού χρέους είναι στοιχεία που θα κρίνουν τις αποτιμήσεις τόσο σε μετοχικό όσο και σε ομολογιακό επίπεδο.

Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρεία δεν κατέχει Ίδιες Μετοχές.

Διανομή κερδών

Ποσά σε €

Αποτελέσματα εις νέον

Αποτελέσματα εις νέον	
31/12/20016	-14.360.262,49
Πλέον:	
Αποτέλεσμα περιόδου	
01/01/2017 – 30/06/2017	-322.687,12
ΣΥΝΟΛΟ	-14.682.949,61

Δανεισμός της Εταιρείας

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει οποιοδήποτε είδος δανειακού κεφαλαίου.

Συναλλαγές συνδεδεμένων προσώπων (Δ.Λ.Π.24)

Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση παροχής επενδυτικών συμβουλών με την εταιρεία EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ. Κατά την περίοδο 01/01/2017-30/06/2017, οι αμοιβές παροχής επενδυτικών συμβουλών ανήλθαν σε € 62.322,70 και το πιστωτικό υπόλοιπο προς την EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ. ήταν € 956,61. Οι χρηματιστηριακές προμήθειες εσωτερικού - εξωτερικού με την EUROCORP FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ. (θυγατρική εταιρεία της EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ.), ανήλθαν σε € 30.692,07 ενώ το αντίστοιχο χρεωστικό υπόλοιπο ανερχόταν σε € 130.928,12. Καταβλήθηκαν αμοιβές σε μέλη της διοίκησης ποσού ευρώ 20.000,00 και σε διευθυντικά στελέχη ποσού € 0,00. Οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 11.053,60 ενώ οι υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 0,00.

Ανάρτηση σε δικτυακό τόπο

Οι οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 26η Σεπτεμβρίου και έχουν δημοσιοποιηθεί μαζί με την παρούσα Έκθεση με την ανάρτηση τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.aeolian.gr.

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ (άρθρ.43^ο παρ.3γ Ν.2190 / 1920)

Στο πλαίσιο της αποτελεσματικής λειτουργίας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου:

α. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει συστήματα και διαδικασίες για την άσκηση ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, όσον αφορά τη σωστή κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και την ορθή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών της. Αυτά περιλαμβάνουν:

- Εφαρμογή ενιαίων λογιστικών εφαρμογών και διαδικασιών και συνεχή αναβάθμισή τους.
- Διαδικασίες που διασφαλίζουν σωστή και πλήρη αναγνώριση όλων των συναλλαγών της Εταιρείας, οι οποίες αναγνωρίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
- Συνεχή εκπαίδευση και ανάπτυξη του προσωπικού και των εξωτερικών συνεργατών.
- Πραγματοποίηση διαγραφών και σχηματισμό αποθεματικών / προβλέψεων, έγκαιρα με σαφήνεια και συνέπεια.
- Διαδικασία περιορισμού της δυνατότητας πρόσβασης και μεταβολής του λογιστικού σχεδίου που χρησιμοποιείται, έτσι ώστε να διασφαλίζεται η ακεραιότητά του.
- Την κατάρτιση και παροχή σε μηνιαία βάση, λεπτομερούς πληροφόρησης των αποτελεσμάτων προς τη Διοίκηση.

β. Με στόχο, τον περιορισμό των κινδύνων, που σχετίζονται με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με την υπ' αρ. 3/645/30.4.2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθόρισε διαδικασίες παρακολούθησης των βασικών κινδύνων που ανταποκρίνονται στο προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου της εταιρείας όπως:

- Κίνδυνος Αγοράς (market risk): για τον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς των στοιχείων του χαρτοφυλακίου, όπως ορίζει η παραπάνω απόφαση, θα ακολουθείται η προσέγγιση βάσει δυνητικής ζημίας (Value-at-Risk).
- Πιστωτικός Κίνδυνος (Credit Risk): για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται η κατανομή του χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας.
- Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk): ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά το βαθμό ρευστοποίησης μιας επενδυτικής θέσης ή μέρους του χαρτοφυλακίου (ως ποσοστό της συνολικής αξίας και το απαιτούμενο χρονικό διάστημα για την πλήρη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου).
- Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου (Counterparty Risk): για την εκτίμησή του αποτυπώνονται οι καθημερινές οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις προς τον κάθε αντισυμβαλλόμενο και κυρίως έναντι του θεματοφύλακα της εταιρείας, καθώς το σύνολο των συναλλαγών πραγματοποιούνται σε οργανωμένες αγορές. Σε περίπτωση πράξεων σε χρηματοοικονομικά μέσα μη-διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά, ο κίνδυνος ανά αντισυμβαλλόμενο υπολογίζεται με βάση τη δυνητική ζημία, στην περίπτωση όπου ο εκάστοτε αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.

Πέραν των κινδύνων χαρτοφυλακίων, εξετάζεται και ο ακόλουθος:

- Κίνδυνος ανάθεσης: Το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι ο κίνδυνος από την ανάθεση δραστηριοτήτων με σύμβαση, σε εξωτερικό συνεργάτη, είναι ουσιαστικά αμελητέος, με δεδομένα ότι:

α) Οι συμβάσεις αυτές ανανεώνονται τακτικά, σε ετήσια βάση, από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

β) Ο Γενικός Διευθυντής ενημερώνεται σε τακτή χρονική βάση για την υλοποίηση των συμβάσεων που έχει συνάψει η εταιρεία

γ) Ο εσωτερικός έλεγχος επίσης παρακολουθεί με σχολαστικότητα την υλοποίηση των συμβάσεων, ενώ η εποπτεία της Επιτροπής Ελέγχου, συμβάλει στην μείωση των πιθανοτήτων πρόκλησης κινδύνων από τις τρέχουσες συμβάσεις.

Κίνδυνος αγοράς και μεταβολής τιμών

Η εταιρεία επενδύει σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για την βραχυχρόνια επίτευξη κέρδους. Οι επενδύσεις αυτές είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο απώλειας από πιθανές μελλοντικές κινήσεις της αγοράς.

Η εταιρεία καταρχάς διαχειρίζεται τον κίνδυνο αυτό μέσω της διασποράς των επενδύσεών της και δεν τοποθετεί παραπάνω από 10% του ενεργητικού της σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη.

Επιπλέον, η διαχείριση του κινδύνου αγοράς γίνεται σε καθημερινή βάση με τον υπολογισμό και την παρακολούθηση της δυνητικής ζημιάς (VaR) του χαρτοφυλακίου. Επίσης υπολογίζονται η διακύμανσή του χαρτοφυλακίου, το tracking error, δηλαδή η διακύμανση των σχετικών αποδόσεων μεταξύ του χαρτοφυλακίου και του σύνθετου δείκτη αναφοράς, καθώς και ο συντελεστής beta ως προς τον σύνθετο δείκτη αναφοράς. Τέλος, σε μηνιαία βάση πραγματοποιούνται έλεγχοι κοπώσεως (stress tests) για τον υπολογισμό απωλειών στο χαρτοφυλάκιο στο ενδεχόμενο εξαιρετικά δυσμενών χρηματιστηριακών συγκυριών, όπου η χρήση της μεθόδου VaR παρουσιάζει περιορισμούς. Όσο αφορά τη μέθοδο VaR, χρησιμοποιείται η γραμμική προσέγγιση με τις παρακάτω παραμέτρους:

- ημερήσιες παρατηρήσεις τιμών των στοιχείων ενεργητικού για διάστημα ενός έτους, για τον υπολογισμό των μεταξύ των συσχετισμών (correlations)
- διάστημα εμπιστοσύνης (confidence interval) για τον υπολογισμό VaR: 99%
- διάστημα υπολογισμού VaR : μία (1) ημέρα

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρεία επενδύει και σε χρηματιστήρια εκτός Ευρωζώνης και κατά συνέπεια το ενεργητικό της εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Κατά τη διάρκεια του Α' εξαμήνου 2017 δεν πραγματοποιήθηκαν πράξεις για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου. Στις 30/06/2017, η έκθεση του ενεργητικού σε ξένα νομίσματα, είτε μέσω τοποθετήσεων σε χρεόγραφα είτε μέσω ξένων καταθέσεων, είχε ως εξής:

Νόμισμα	Συνολική έκθεση (σε ευρώ)	Ποσοστό επί του Ενεργητικού
USD	1.017,31	0,01%
GBP	174.095,37	2,00%
CHF	0,00	0,00%

Όπως φαίνεται από τον πίνακα, η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο του χαρτοφυλακίου είναι γενικά περιορισμένη αποτελώντας το 2,01% του συνολικού ενεργητικού.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Η πλειοψηφία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της εταιρείας δεν υπόκειται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση και κατά συνέπεια η εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε άμεσο κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η διαθέσιμη ρευστότητα συνήθως τοποθετείται σε προθεσμιακές καταθέσεις για βραχυχρόνιες περιόδους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεων του για την πληρωμή της εταιρείας στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα, κατά τη συμβατική του υποχρέωση. Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίσταται λόγος.

Πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας εντοπίζεται στις τοποθετήσεις της σε καταθέσεις και γeros σε αναγνωρισμένες τράπεζες, αλλά ο κίνδυνος είναι ελάχιστος. Επίσης, όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά την παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιρειών. Συνεπώς, ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου και σε αυτές τις συναλλαγές θεωρείται ελάχιστος.

Κίνδυνος ρευστότητας

Οι καταθέσεις και τα ρευστά διαθέσιμα, ακόμα και αυτά των προθεσμιικών καταθέσεων, σε σύνολο 74.22% του ενεργητικού, θεωρούνται άμεσα διαθέσιμη ρευστότητα.

Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του υπολοίπου ενεργητικού της εταιρείας είναι διαπραγματεύσιμο σε μεγάλα χρηματιστήρια, άρα μπορεί να ρευστοποιηθεί σε σύντομο χρονικό διάστημα. Πιο συγκεκριμένα, ο παρακάτω πίνακας περιέχει ανάλυση ρευστοποίησης για τις θέσεις του χαρτοφυλακίου στις 30/06/2017. Για την ανάλυση υποθέτουμε ότι σε μία ημέρα διαπραγμάτευσης μπορούμε να ρευστοποιήσουμε ποσότητα μέχρι το ένα τρίτο του μέσου ημερήσιου όγκου συναλλαγών των τριάντα τελευταίων ημερών για κάθε χρεόγραφο.

Απαιτούμενες ημέρες για πλήρη ρευστοποίηση	Ποσοστό επί του ενεργητικού
1	74,22%
2	0,00%
3	25,78%
4	-
Μεταξύ 4 και 10 ημερών	-
Μεταξύ 10 και 30 ημερών	-
Πάνω από 30 ημέρες	-

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης Ν.3873/2010

Ο παρών Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της ΑΙΟΛΙΚΗΣ ΑΝ. ΕΤ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ στο εξής Κώδικας, συντάχθηκε με βάση τις διατάξεις του άρθρου 43^ο του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή του με την παρ.2 του άρθρου 2 του Ν.3873/2010, με σκοπό να προωθήσει την καλή διακυβέρνηση στη λειτουργία της Εταιρείας, τη βελτίωση της πληροφόρησης των ιδιωτών ή θεσμικών μετόχων και ενίσχυση της συμμετοχής τους στις εταιρικές υποθέσεις. Κεντρικό στόχο του Κώδικα αποτελεί η δημιουργία ενός προσβάσιμου και κατανοητού συστήματος αναφοράς που καλείται η εταιρεία να δημοσιοποιεί στην ετήσια έκθεση διαχείρισης. Ο Κώδικας καταρτίστηκε σε αντικατάσταση του ΣΕΒ με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 27-06-2011 και θα εφαρμόζεται μέχρι τυχόν νεότερη τροποποίηση του. Ολόκληρο το κείμενο του Κώδικα είναι στη διάθεση του κοινού, αναρτημένο στην ιστοσελίδα της εταιρείας www.aeolian.gr

A. Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα μέλη του

1. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενεργώντας συλλογικά έχει την διοίκηση και διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων. Αποφασίζει γενικά για κάθε ζήτημα που αφορά την εταιρεία και ενεργεί κάθε πράξη, εντός των ορίων του νόμου και εξαιρουμένων των θεμάτων επί των οποίων αποφασίζει η Γενική Συνέλευση των μετόχων. Απαρτίζεται σύμφωνα με το Καταστατικό από τρία (3) έως έντεκα (11) μέλη και εκλέγεται με ψηφοφορία από τη Γενική Συνέλευση με τριετή θητεία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από εκτελεστικά μέλη, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά σύμφωνα με τον Ν.3016/2002 όπως αυτός έχει τροποποιηθεί και ισχύει. Το ένα τρίτο τουλάχιστον αυτών είναι μη εκτελεστικά και συμπεριλαμβάνει τουλάχιστον δύο (2) μέλη ανεξάρτητα μη εκτελεστικά, απαλλαγμένα από συγκρούσεις συμφερόντων με την εταιρεία, και από στενούς δεσμούς με τη Διοίκηση, τους βασικούς μετόχους ή την εταιρεία. Το εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ασχολείται με την καθημερινή διοίκηση της εταιρείας. Κάθε άλλο μέλος θεωρείται μη εκτελεστικό. Κατά τη διάρκεια της θητείας τους, τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη δεν επιτρέπεται να κατέχουν ποσοστό μεγαλύτερο του 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ούτε να έχουν σχέση εξάρτησης με την εταιρεία ή με πρόσωπα που συνδέονται με την εταιρεία. Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει εάν ένας υποψήφιος πληροί τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας, προτού προταθεί η εκλογή του από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Η ιδιότητα ενός μέλους ως εκτελεστικού ή μη εκτελεστικού καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και επικυρώνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να μετέχουν σε Διοικητικά Συμβούλια εταιρειών, οι οποίες επιδιώκουν παρόμοιους σκοπούς με αυτούς της εταιρείας αφού λάβουν άδεια από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Τέλος τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα στελέχη της Εταιρείας υποχρεούνται να εφαρμόζουν τον Εσωτερικό Κανονισμό της εταιρείας, την κείμενη νομοθεσία και τις εκάστοτε αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως αυτές, εκάστοτε, τροποποιούνται και ισχύουν.

Ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να :

- Εκπροσωπεί την Εταιρεία δικαστικά και εξώδικα.
- Κανονίζει την εσωτερική λειτουργία της Εταιρείας και εκδίδει τους σχετικούς κανονισμούς, και γενικά επιχειρεί κάθε πράξη Διοίκησης της Εταιρείας και διαχείρισης της περιουσίας της και έχει κάθε εξουσία και δικαίωμα για την διαχείριση των εταιρικών συμφερόντων και την ενέργεια κάθε πράξης για την πραγμάτωση των σκοπών που επιδιώκει η Εταιρεία.
- Αποφασίζει τη σύναψη συμβάσεων ανάθεσης δραστηριοτήτων της Εταιρείας, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 32 του Ν.3371/2005, όπως ισχύει.
- Ορίζει επιτροπές εκ των μελών του ή μη, που θα συνδράμουν στην εκπλήρωση των καθηκόντων τους.
- Διαμορφώνει το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου παρακολουθεί και ελέγχει τη λειτουργία του.
- Ορίζει την υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου, στην οποία απασχολείται τουλάχιστον ένα φυσικό πρόσωπο πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης και διασφαλίζει την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων.
- Διασφαλίζει την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων και των συστημάτων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και πληροφοριών που λαμβάνουν δημοσιότητα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, έχει ορίσει επιτροπές και πρόσωπα αρμόδια για διάφορες υπηρεσίες και συγκεκριμένα :

Επενδυτική Επιτροπή

Επιτροπή Ελέγχου

Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου

Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων

Πρόληψη νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες

2. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου έχει υποχρέωση πίστης στην εταιρεία, να ενεργεί με ακεραιότητα και προς το συμφέρον της εταιρείας και να διαφυλάσσει την εμπιστευτικότητα των μη δημοσίως διαθέσιμων πληροφοριών. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου υιοθετούν ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της εταιρείας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων

ανάμεσα στα μέλη του και την εταιρεία, αλλά και πολιτικές προστασίας του απορρήτου των πληροφοριών. Οι πολιτικές αυτές συμπεριλαμβάνονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της εταιρείας αναλυτικά. Επιπλέον, λόγω του χαρακτήρα και του αντικειμένου δραστηριότητας της εταιρείας, οφείλουν να συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της σχετικής νομοθεσίας.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ευθύνονται έναντι της εταιρείας για κάθε πταίσμα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους κατά τις διατάξεις του άρθρου 36 του Ν.3371/2005 όπως ισχύει και κατά τους ειδικότερους ορισμούς των άρθρων 22 και 22^α του Κ.Ν. 2190/1920. Η ευθύνη αυτή δεν υφίσταται, εάν το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου αποδείξει ότι κατέβαλε την επιμέλεια του συνετού επιχειρηματία. Η επιμέλεια αυτή κρίνεται με βάση και την ιδιότητα του κάθε μέλους και τα καθήκοντα που του έχουν ανατεθεί.

3. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται στην έδρα της Εταιρείας κάθε φορά που ο νόμος, το καταστατικό ή οι ανάγκες της εταιρείας το απαιτούν ή όποτε τουλάχιστον δύο (2) από τα μέλη το ζητήσουν εγγράφως σε ημέρα και ώρα οριζόμενη από τον Πρόεδρο ή τον Αντιπρόεδρο που τον αναπληρώνει. Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο, που μπορεί να τηρείται κατά το μηχανογραφικό σύστημα. Κατόπιν αιτήσεως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Πρόεδρος υποχρεούται να καταχωρίσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του. Στο βιβλίο αυτό καταχωρείται επίσης κατάλογος των παραστάτων και αντιπροσωπευθέντων κατά τη συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Αν ένας ή περισσότερα μέλη αρνούνται να υπογράψουν, η άρνησή τους καταγράφεται στα πρακτικά. Τα αντίγραφα και τα αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώνονται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή άλλο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή από τον Γραμματέα του Διοικητικού Συμβουλίου ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο ειδικά οριζόμενο για το σκοπό αυτό. Το Διοικητικό Συμβούλιο έγκυρα συνεδριάζει εκτός της έδρας του σε άλλο τόπο, είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίασή του αυτή παρίστανται ή εκπροσωπούνται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για τη συμμετοχή αυτών στη συνεδρίαση.

Τα πρακτικά των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου θα πρέπει να εγκρίνονται από το σύνολο των παρευρεθέντων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, το αργότερο μέχρι την επόμενη συνεδρίαση.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μεριμνούν για την τακτική ενημέρωσή τους, αναφορικά με τις επιχειρηματικές εξελίξεις και τους σημαντικότερους κινδύνους, στους οποίους είναι εκτεθειμένη η εταιρεία. Επίσης ενημερώνονται έγκαιρα για τις αλλαγές στη νομοθεσία και το περιβάλλον της αγοράς.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν το δικαίωμα να ζητούν από το Γενικό Διευθυντή κάθε πληροφορία που θεωρούν απαραίτητη για την εκτέλεση των καθηκόντων τους σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή.

4. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

Η αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του, λαμβάνει χώρα κάθε τρία (3) χρόνια πριν της σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, που πρόκειται να προβεί στην εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου και λαμβάνει υπόψη τα κριτήρια καταλληλότητας. Στη διαδικασία αυτή θα πρέπει να προΐσταται ο Πρόεδρος, και τα αποτελέσματά της να συζητούνται από το Διοικητικό Συμβούλιο, ενώ σε συνέχεια της αξιολόγησης, ο Πρόεδρος θα πρέπει να λαμβάνει μέτρα για την αντιμετώπιση των διαπιστωμένων αδυναμιών.

B. Εσωτερικός Έλεγχος

Το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί ένα αποτελεσματικό σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, με σκοπό την περιφρούρηση των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας, καθώς και τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων.

Με υποστήριξη της επιτροπής ελέγχου θεσπίζει κατάλληλες πολιτικές όσον αφορά τον εσωτερικό έλεγχο, και να διασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του συστήματος. Ορίζει επίσης τη διαδικασία για την παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, η οποία περιλαμβάνει και τη συχνότητα των εκθέσεων της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου που λαμβάνει και εξετάζει το Διοικητικό

Συμβούλιο κατά τη διάρκεια του έτους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συστήνει μονάδα εσωτερικού ελέγχου, κατά τις απαιτήσεις της ελληνικής νομοθεσίας, που λειτουργεί σύμφωνα με γραπτό κανονισμό λειτουργίας. Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου είναι ανεξάρτητη από τις υπόλοιπες μονάδες και αναφέρεται διοικητικά στο Γενικό Διευθυντή και λειτουργικά στην επιτροπή ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η επιτροπή ελέγχου συγκροτείται με στόχο την υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου στα καθήκοντά του σχετικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση, τον εσωτερικό έλεγχο και την εποπτεία του τακτικού ελέγχου. Η επιτροπή ελέγχου αποτελείται αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη (δύο τουλάχιστον μη εκτελεστικά μέλη και ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος το οποίο και προεδρεύει στις συνεδριάσεις της) . Η επιτροπή ελέγχου είναι τουλάχιστον τριμελής, το ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος της πρέπει να έχει αποδεδειγμένη επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής.

Οι κύριες αρμοδιότητες της επιτροπής ελέγχου είναι οι εξής:

Όσον αφορά στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου και τα συστήματα πληροφόρησης, η επιτροπή ελέγχου:

- Παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης
- Παρακολουθεί την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος του εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας.
- Παρακολουθεί τη πορεία του υποχρεωτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων
- Εποπτεύει και παρακολουθεί θέματα συναφή με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου
- Εξετάζει συγκρούσεις συμφερόντων κατά τις συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα και υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο σχετικές αναφορές.
- Ελέγχει τη νομιμότητα των αμοιβών και πάσης φύσεως παροχών προς τα μέλη της διοίκησης της εταιρείας, σε σχέση με τις αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων της εταιρείας.
- Ελέγχει το βαθμό συμμόρφωσης προς τις υποδείξεις των πάσης φύσεως ελέγχων (εσωτερικών ελεγκτών, εξωτερικών ελεγκτών, εποπτικών αρχών, φορολογικών αρχών, κλπ) και ενημερώνει τη διοίκηση της εταιρείας για την πορεία των διορθωτικών ενεργειών.

Γ. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Η Επενδυτική Επιτροπή λειτουργεί πάντοτε στο πλαίσιο των διατάξεων του Ν.3371/05 του καταστατικού και του εσωτερικού κανονισμού της εταιρείας, με βάση το συμφέρον της εταιρείας και των μετόχων της. Στην αρμοδιότητα της Επενδυτικής Επιτροπής ανήκει η χάραξη, η διαμόρφωση ή/και η υλοποίηση της επενδυτικής πολιτικής της εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα η Επενδυτική Επιτροπή της έχει τα ακόλουθα καθήκοντα:

- Διαμόρφωση προτάσεων που σχετίζονται με την επενδυτική πολιτική που ακολουθείται για το χαρτοφυλάκιο και ειδικότερα:

- Ποσοστιαία διάρθρωση του χαρτοφυλακίου, σε βασικές κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων (π.χ. μετοχές, ομόλογα-τίτλοι σταθερού εισοδήματος και χρηματοοικονομικά προϊόντα υψηλής ρευστότητας) σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.
- Κανόνες διασποράς χαρτοφυλακίου (π.χ ελάχιστο όριο αριθμού μετοχών, ανώτατο επιτρεπτό όριο ποσοστιαίας συμμετοχής σε μία μετοχή ή γενικότερα σε έναν εκδότη κ.α.) όπως ορίζεται στην κείμενη νομοθεσία
- Ελάχιστο και σε ορισμένες περιπτώσεις μέγιστο ποσοστιαίο όριο χρηματικών διαθεσίμων (ρευστότητα) των χαρτοφυλακίων.
- Αποφάσεις αγοράς ή πώλησης μετοχών και χρεογράφων
- Συμβουλές για κάθε άλλο επενδυτικό ζήτημα.

Δ. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Ο παρών κώδικας αναφέρεται στις αμοιβές των υπαλλήλων της εταιρείας και στις αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου βάσει του Ν.4209/2013.

Αμοιβές προσωπικού : Οι υπάλληλοι της εταιρείας αμείβονται κάθε μήνα, βάσει της σύμβασης που έχει υπογραφεί μεταξύ της εταιρείας και των ιδίων.

Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου: Καθορίζονται με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ύστερα από πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας.

Αμοιβές Υπεύθυνου Επενδύσεων: Δεν υφίσταται αμοιβή Υπεύθυνου Επενδύσεων καθ' ότι η εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση Παροχής Επενδυτικών Συμβουλών με ΑΕΠΕΥ στην οποία ανήκει μισθοδοτικά.

Προσφερόμενες Αμοιβές

Η υιοθέτηση της αμοιβής κάθε θέσης είναι αποτέλεσμα των κάτωθι στοιχείων:

1. Οργανική θέση και βαθμίδα ιεραρχίας.
2. Μισθός προκατόχου (αν η θέση ήταν καλυμμένη πριν με συγκεκριμένο μισθό με κάτοχο συγκεκριμένων προσόντων δεν μπορεί να παρουσιάσει μεγάλη απόκλιση από νέο κάτοχο με όμοια ή παρόμοια προσόντα).
3. Με ελεύθερη έρευνα αγοράς (συγκέντρωση στοιχείων από 3-4 άλλες εταιρείες για την ίδια θέση).

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την άσκηση της εποπτικής του δραστηριότητας, υιοθετεί και περιοδικώς αξιολογεί τις γενικές αρχές της πολιτικής αποδοχών και είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή της. Η εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών υπόκειται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο σε κεντρική και ανεξάρτητη εσωτερική επαναξιολόγηση ως προς τη συμμόρφωσή της προς τις πολιτικές και διαδικασίες αποδοχών που έχουν υιοθετηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στο πλαίσιο της εποπτικής του αρμοδιότητας.

Ε. Σχέσεις με τους μετόχους

1. Επικοινωνία με τους μετόχους

Ο Νόμος περί ανωνύμων εταιρειών επιφορτίζει τους μετόχους της εταιρείας με το βασικότερο καθήκον διακυβέρνησης : την εκλογή και την ανάκληση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Η καλή πληροφόρηση και ενημέρωση των μετόχων για τις εταιρικές υποθέσεις αποτελεί προϋπόθεση για τη σωστή εκπλήρωση του καθήκοντος αυτού. Επιπλέον, η ενεργή συμμετοχή

τους σε βασικές στρατηγικές αποφάσεις αποτελεί δείγμα καλής εταιρικής διακυβέρνησης για ολόκληρη την ελληνική αγορά.

Με σκοπό τη διευκόλυνση της ενημέρωσης και της συμμετοχής των μετόχων, η εταιρεία εκμεταλλεύεται την ευκαιρία που παρέχει η σύγχρονη τεχνολογία, με την ύπαρξη ενός περιεκτικού και ενημερωμένου ιστότοπου www.aeolian.gr.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου είναι διαθέσιμος για συναντήσεις με μετόχους με σημαντικές συμμετοχές για να συζητούν μαζί ζητήματα που αφορούν στη διακυβέρνηση της εταιρείας, επίσης διασφαλίζει ότι οι απόψεις των μετόχων γνωστοποιούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η εταιρεία διατηρεί ενεργό ιστότοπο www.aeolian.gr στον οποίο δημοσιεύεται περιγραφή της εταιρικής διακυβέρνησης, της διοικητικής διάρθρωσης, του ιδιοκτησιακού καθεστώτος, καθώς και άλλες χρήσιμες για τους μετόχους και τους επενδυτές πληροφορίες.

2. Γενική Συνέλευση των μετόχων

Ο Νόμος περί ανωνύμων εταιρειών προβλέπει σημαντικά δικαιώματα για τους μετόχους μειοψηφίας. Σύμφωνα με τον Κ.Ν.2190/1920, οι μέτοχοι που αντιπροσωπεύουν το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορούν να ζητήσουν έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων και να προσθέσουν θέματα στην ημερήσια διάταξη. Για τη λήψη ορισμένων σημαντικών αποφάσεων, όπως τροποποίηση ορισμένων άρθρων του καταστατικού ή συγχώνευση απαιτείται αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία.

Με τις τροποποιήσεις που έχουν επέλθει στον Κ.Ν.2190/1920 δυνάμει του νέου Ν.3884/2010 ως προς τις εισηγμένες εταιρείες, εξασφαλίζεται πριν από τη Γενική Συνέλευση πληροφόρηση και ενημέρωση των μετόχων ως προς τα δικαιώματά τους, καθώς και ως προς τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

Σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν.3884/2010, η εταιρεία αναρτά στον ιστότοπό της είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με :

- Την ημερομηνία, την ώρα και τόπο σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων,
- Τους βασικούς κανόνες και τις πρακτικές συμμετοχής, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος εισαγωγής θεμάτων στην ημερήσια διάταξη και υποβολής ερωτήσεων, καθώς και των προθεσμιών εντός των οποίων τα δικαιώματα αυτά μπορούν να ασκηθούν,
- Τις διαδικασίες ψηφοφορίας, τους όρους αντιπροσωπευσης μέσω πληρεξουσίου και τα χρησιμοποιούμενα έντυπα για ψηφοφορία μέσω πληρεξουσίου
- Την προτεινόμενη ημερήσια διάταξη της συνέλευσης, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων των αποφάσεων προς συζήτηση και ψήφιση, αλλά και τυχόν συνοδευτικών εγγράφων
- Τον προτεινόμενο κατάλογο υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τα βιογραφικά τους (εφόσον υπάρχει θέμα εκλογής μελών) και,
- Το συνολικό αριθμό των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία της σύγκλησης.

Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, συμπεριλαμβανομένων και των αποτελεσμάτων της ψηφοφορίας για κάθε απόφαση της, είναι διαθέσιμα στον ιστότοπο της εταιρείας εντός δεκαπέντε (15) ημερών από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων μεταφρασμένες στην αγγλική, εφόσον το τελευταίο επιβάλλεται από τη μετοχική σύνθεση της εταιρείας.

Τουλάχιστον ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας, ο Γενικός Διευθυντής, οι Πρόεδροι των επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου, ο εσωτερικός ελεγκτής θα πρέπει να παρίστανται στη Γενική Συνέλευση των μετόχων, προκειμένου να παρέχουν πληροφόρηση και ενημέρωση επί θεμάτων της **αρμοδιότητάς τους** που τίθενται προς συζήτηση και να απαντούν σε ερωτήσεις ή διευκρινήσεις που ζητούν οι μέτοχοι.

ΣΤ. Κίνδυνοι – Διαχείριση Κινδύνων

Στο πλαίσιο της αποτελεσματικής λειτουργίας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου:

α. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει συστήματα και διαδικασίες για την άσκηση ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, όσον αφορά τη σωστή κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και την ορθή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών της. Αυτά περιλαμβάνουν:

- Εφαρμογή ενιαίων λογιστικών εφαρμογών και διαδικασιών και συνεχή αναβάθμισή τους.
- Διαδικασίες που διασφαλίζουν σωστή και πλήρη αναγνώριση όλων των συναλλαγών της Εταιρείας, οι οποίες αναγνωρίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
- Συνεχή εκπαίδευση και ανάπτυξη του προσωπικού και των εξωτερικών συνεργατών.
- Πραγματοποίηση διαγραφών και σχηματισμό αποθεματικών / προβλέψεων, έγκαιρα με σαφήνεια και συνέπεια.
- Διαδικασία περιορισμού της δυνατότητας πρόσβασης και μεταβολής του λογιστικού σχεδίου που χρησιμοποιείται, έτσι ώστε να διασφαλίζεται η ακεραιότητά του.
- Την κατάρτιση και παροχή σε μηνιαία βάση, λεπτομερούς πληροφόρησης των αποτελεσμάτων προς τη Διοίκηση.

β. Με στόχο, τον περιορισμό των κινδύνων, που σχετίζονται με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με την υπ' αρ. 3/378/14.4.2006 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθόρισε διαδικασίες παρακολούθησης των βασικών κινδύνων που ανταποκρίνονται στο προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου της εταιρείας όπως:

- Κίνδυνος Αγοράς (market risk): για τον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς των στοιχείων του χαρτοφυλακίου, όπως ορίζει η παραπάνω απόφαση, θα ακολουθείται η προσέγγιση βάσει δυνητικής ζημίας (Value-at-Risk).
- Πιστωτικός Κίνδυνος (Credit Risk): για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται η κατανομή του χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας.
- Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk): ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά το βαθμό ρευστοποίησης μιας επενδυτικής θέσης ή μέρους του χαρτοφυλακίου (ως ποσοστό της συνολικής αξίας και το απαιτούμενο χρονικό διάστημα για την πλήρη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου).
- Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου (Counterparty Risk): για την εκτίμησή του αποτυπώνονται οι καθημερινές οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις προς τον κάθε αντισυμβαλλόμενο και κυρίως έναντι του θεματοφύλακα της εταιρείας, καθώς το σύνολο των συναλλαγών πραγματοποιούνται σε οργανωμένες αγορές. Σε περίπτωση πράξεων σε χρηματοοικονομικά μέσα μη-διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά, ο κίνδυνος ανά αντισυμβαλλόμενο υπολογίζεται με βάση τη δυνητική ζημία, στην περίπτωση όπου ο έκαστοτε αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.

Πέραν των κινδύνων χαρτοφυλακίων, εξετάζεται και ο ακόλουθος:

- Κίνδυνος ανάθεσης: Το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι ο κίνδυνος από την ανάθεση δραστηριοτήτων με σύμβαση, σε εξωτερικό συνεργάτη, είναι ουσιαστικά αμελητέος, με δεδομένα ότι:

- α) Οι συμβάσεις αυτές ανανεώνονται τακτικά, σε ετήσια βάση, από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.
- β) Ο Γενικός Διευθυντής ενημερώνεται σε τακτή χρονική βάση για την υλοποίηση των συμβάσεων που έχει συνάψει η εταιρεία
- γ) Ο εσωτερικός έλεγχος επίσης παρακολουθεί με σχολαστικότητα την υλοποίηση των συμβάσεων, ενώ η εποπτεία της Επιτροπής Ελέγχου, συμβάλει στην μείωση των πιθανότητων πρόκλησης κινδύνων από τις τρέχουσες συμβάσεις.

Γ. Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς τους μετόχους της «ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της «ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» της 30ης Ιουνίου 2017 και τις σχετικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 του Ν.3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησης μας.

Εύρος Επισκόπησης

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

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησης μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

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

Αθήνα, 27 Σεπτεμβρίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Γαρυπής Νίκος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25011



Grant Thornton
An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

Δ. Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι συνημμένες εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» στις 26/09/2017 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.aeolian.gr καθώς και στον διαδικτυακό χώρο του Χ.Α., όπου και θα παραμείνουν στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής τους.

Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον Τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης, των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμιακών ροών της Εταιρείας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ποσά εκφρασμένα σε €

	Σημ.	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>			
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	8	2.067,09	2.112,09
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8	0,81	0,81
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9	8.886,54	8.886,54
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων Ενεργητικού		10.954,44	10.999,44
Κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού			
Λοιπές απαιτήσεις	10	147.180,64	699.052,34
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	11	2.252.041,52	3.597.799,06
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	12	6.427.646,95	6.227.501,64
Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων Ενεργητικού		8.826.869,11	10.524.353,04
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</u>		<u>8.837.823,55</u>	<u>10.535.352,48</u>
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	13	12.519.360,00	12.519.360,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	13	9.845.257,06	9.845.257,06
Λοιπά Αποθεματικά	14	1.008.294,52	1.008.294,52
Αποτελέσματα εις Νέον	15	-14.682.949,61	-14.360.262,49
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		8.689.961,97	9.012.649,09
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	16	48.008,47	19.226,72
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17	82.931,18	1.486.245,98
Τρέχων φόρος εισοδήματος	18	16.921,93	17.230,69
Σύνολο υποχρεώσεων		147.861,58	1.522.703,39
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</u>		<u>8.837.823,55</u>	<u>10.535.352,48</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

ποσά εκφρασμένα σε €

	Σημ.	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
Κύκλος εργασιών			
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	1	19.527,03	85.119,16
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	1	272.016,83	-1.438.181,97
Σύνολο κύκλου εργασιών		291.543,86	-1.353.062,81
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	2	-328.262,50	-243.448,98
Μικτό κέρδος / ζημία		-36.718,64	-1.596.511,79
Μείον: Έξοδα διοίκησης	3	-224.269,68	-123.788,27
Πλέον: Λοιπά έσοδα	4	4.358,94	49.539,66
Μείον: Λοιπά έξοδα	5	-37.634,64	-144.350,44
Κέρδη / Ζημιές Εκμετάλλευσης		-294.264,02	-1.815.110,84
Μείον: Χρηματοοικονομικά έξοδα	6	-11.501,17	-4.188,68
Κέρδη / Ζημιές προ φόρων		-305.765,19	-1.819.299,52
Μείον : Φόρος εισοδήματος	7	-16.921,93	-18.971,27
Κέρδη / Ζημιές περιόδου μετά από φόρους		-322.687,12	-1.838.270,79
Βασικά Κέρδη / Ζημιές ανά μετοχή	19	-0,0289	-0,1645
Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων			
Λοιπά Συνολικά Έσοδα		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα		-322.687,12	-1.838.270,79

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε €

	<u>Μετοχικό Κεφάλαιο</u>	<u>Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο</u>	<u>Λοιπά Αποθεματικά</u>	<u>Αποτελέσματα εις Νέον</u>	<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</u>
Υπόλοιπα την 01/01/2016	12.519.360,00	9.845.257,06	1.008.294,52	-12.382.124,44	10.990.787,14
Αποτέλεσμα περιόδου 01/01 - 30/06/2016				-1.838.270,79	-1.838.270,79
Λοιπά Συνολικά Έσοδα				0,00	0,00
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ				-1.838.270,79	-1.838.270,79
Υπόλοιπα την 30/06/2016	12.519.360,00	9.845.257,06	1.008.294,52	-14.220.395,23	9.152.516,35
Υπόλοιπα την 31/12/2016	12.519.360,00	9.845.257,06	1.008.294,52	-14.360.262,49	9.012.649,09
Αποτέλεσμα περιόδου 01/01 - 30/06/2017				-322.687,12	-322.687,12
Λοιπά Συνολικά Έσοδα				0,00	0,00
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ				-322.687,12	-322.687,12
Υπόλοιπα την 30/06/2017	12.519.360,00	9.845.257,06	1.008.294,52	-14.682.949,61	8.689.961,97

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	01.01- 30.06.2017	01.01- 30.06.2016
Έμμεση Μέθοδος		
Ταμειακές ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	-305.765,19	-1.819.299,52
Πλέον /Μείον: Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	106,00	45,02
Κέρδη / ζημίες αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία	81.463,79	1.525.543,96
Προβλέψεις	28.781,75	933,33
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	11.501,17	4.188,68
Πλέον/Μείον: Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης		
<i>ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</i>		
Μείωση/(αύξηση) επενδύσεων	1.264.293,75	1.627.488,93
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	551.871,70	-224.625,74
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων πλην τραπεζών	-1.403.314,80	1.369.712,39
Μείον:		
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-11.501,17	-4.188,68
Καταβεβλημένοι φόροι	-17.230,69	-6.166,26
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	200.206,31	2.473.632,11
Ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	-61,00	0,00
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-61,00	0,00
Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	-26,50
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0,00	-26,50
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	200.145,31	2.473.605,61
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	6.227.501,64	2.500.188,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	6.427.646,95	4.973.793,61

Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ με διακριτικό τίτλο ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΕΕΧ, όπως ορίζεται στο άρθρο 1 του καταστατικού της (στο εξής « η εταιρεία») ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων, Πλατεία Φιλικής Εταιρείας αριθμ.14 σε γραφεία που έχουν υπομισθωθεί από την εταιρεία EUROCORP ΑΕΠΕΥ.

Το καταστατικό της Εταιρείας καταρτίστηκε από τον συμβολαιογράφο Αθηνών Αθανάσιο Πετράκη, με την υπ' αριθμ.3489/18.06.1992 πράξη και πράξη διόρθωσης αριθμ.3510/07.07.1992 και εγκρίθηκε με την αριθμ.Κ2-4937/10-07-1992 απόφαση του Υπουργείου Εμπορίου. Έλαβε άδεια λειτουργίας με την με αριθμό 111/02-06-1992 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 27-40 του Ν.3371/2005, του άρθρου 15 του Ν.3522 και από τις διατάξεις του Ν.2190/1920.

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται μέχρι τις 31/12/2090, όπως ορίζεται στο άρθρο 1 του καταστατικού της και μπορεί να παρατείνεται με αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 19 παρ.2 και 20 παρ.3 του καταστατικού.

Η Εταιρεία δεν ενοποιείται από ανώτερη μητρική.

Η εταιρεία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου απασχολούσε δύο (2) άτομα, ενώ στην αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο απασχολούσε τρία (3) άτομα.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε ευρώ (€). Όλα τα ποσά εμφανίζονται χωρίς στρογγυλοποίηση εκτός και αν αναφέρεται κάπου διαφορετικά.

Ο σκοπός της εταιρείας όπως ορίζεται στο άρθρο 2 του καταστατικού της, περιλαμβάνει την τοποθέτηση των διαθεσίμων της εταιρείας αποκλειστικά:

- α) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια και παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- β) σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους-μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- γ) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων ή σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη αγορά κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές αυτού του εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, μετά από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- δ) σε τίτλους μεριδίων Ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε τίτλους μεριδίων κοινοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων που πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της ΕΟΚ 85/611 και σε τίτλους μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτου, εκτός Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων κράτους, που πληρούν τις προϋποθέσεις της παραπάνω Οδηγίας.
- ε) σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό τους εξής όρους:
 - αα. Η έκδοσή τους περιλαμβάνει την υποχρέωση εισαγωγής τους εντός ενός έτους το αργότερο σε χρηματιστήρια και αγορές των περιπτώσεων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου.
 - ββ. Σε περίπτωση κατά την οποία οι νεοεκδιδόμενες αξίες αφορούν κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας με δημόσια εγγραφή, σύμφωνα με το άρθρο 8^α του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών», η Εταιρεία δύναται να συνάπτει με τον ανάδοχο της ως άνω εκδόσεως σύμβαση για τη συμμετοχή της στη δημόσια εγγραφή, υπό την επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως αα' της περιπτώσεως ε της παρούσας παραγράφου.

στ) σε άλλες κινητές αξίες, μέχρι ποσού που, κατά την τοποθέτηση, δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, ύστερα από ειδική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

ζ) σε κινητά και ακίνητα πράγματα που εξυπηρετούν τις άμεσες λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας, μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της.

η) σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις.

Κατά την τοποθέτηση των ως άνω διαθεσίμων, η Εταιρεία τηρεί τους όρους και περιορισμούς, που τυχόν θέτει η νομοθεσία για τις Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

Συμμόρφωση με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί στην παρούσα λογιστική περίοδο σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Α.

Όλες οι αναμορφώσεις που αφορούσαν σε παλαιότερες χρήσεις έχουν μεταφερθεί στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις Νέον» μέσω του πίνακα μεταβολών της Καθαρής Θέσης.

Μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις – αρχές

Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων) καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

Για το χειρισμό των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιλεγθεί η βασική μέθοδος του Δ.Λ.Π. 8.

Συγκριτική Πληροφόρηση

Οι Οικονομικές Καταστάσεις για την παρούσα περίοδο περιλαμβάνουν επίσης συγκριτική πληροφόρηση η οποία είναι :

- Για την Οικονομική Θέση η 31.12.2016
- Για τα Συνολικά Έσοδα η 30.06.2016
- Για την κατάσταση μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων η 30.06.2016
- Για τις ταμειακές ροές η 30.06.2016

Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρουσιάζονται έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Εφαρμογή των Δ.Λ.Π. & Δ.Π.Χ.Α.

Η εταιρεία συνέταξε για πρώτη φορά τις γενικού σκοπού Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. και τα Δ.Π.Χ.Α. που ήταν εν ισχύ κατά την 01.01.2005, κάνοντας και αναδρομική εφαρμογή αυτών.

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Δεν υπάρχουν νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις ή Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2017 ή μεταγενέστερα.

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω Πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις που αφορούν στην αναγνώριση των εσόδων σύμφωνα με τις αρχές τόσο των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικανικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (US GAAP). Οι βασικές αρχές στις οποίες βασίζεται το εν λόγω Πρότυπο είναι συνεπείς με σημαντικό μέρος της τρέχουσας πρακτικής. Το νέο Πρότυπο αναμένεται να βελτιώσει τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, καθιερώνοντας ένα πιο ισχυρό πλαίσιο για την επίλυση θεμάτων που προκύπτουν, ενισχύοντας τη συγκρισιμότητα μεταξύ κλάδων και κεφαλαιαγορών, παρέχοντας πρόσθετες γνωστοποιήσεις και διευκρινίζοντας τον λογιστικό χειρισμό του κόστους των συμβάσεων. Το νέο Πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 «Έσοδα», το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικές Συμβάσεις», καθώς και ορισμένες Διερμηνείες που σχετίζονται με τα έσοδα. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

- ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Ιούλιο του 2014, το IASB προέβη στην τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο Πρότυπο περιλαμβάνουν τη δημιουργία ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για «αναμενόμενες ζημιές» απομείωσης, και επίσης, μία ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

- ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12: «Αναγνώριση Αναβαλλόμενης Φορολογικής Απαίτησης για μη Πραγματοποιηθείσες Ζημιές» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί ο λογιστικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 7. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να καταστεί εφικτό για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις οικονομικές οντότητες να

παρέχουν γνωστοποιήσεις, οι οποίες θα καθιστούν εφικτό στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών που προκύπτουν από ταμειακές ροές, καθώς και των μη ταμειακών μεταβολών. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2: «Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Συναλλαγών Πληρωμής βασιζόμενων σε Συμμετοχικούς Τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Ιούνιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 2. Σκοπός της εν λόγω τροποποίησης είναι να παράσχει διευκρινίσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό συγκεκριμένων τύπων συναλλαγών πληρωμής βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους. Πιο συγκεκριμένα, η τροποποίηση εισάγει τις απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό της επίδρασης των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και μη κατοχύρωσης στην επιμέτρηση των πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που διακανονίζονται με μετρητά, τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που φέρουν ένα χαρακτηριστικό διακανονισμού σε συμψηφιστική βάση για υποχρέωση παρακράτησης φόρου, καθώς και μία τροποποίηση στους όρους και προϋποθέσεις μίας πληρωμής βασιζόμενης σε συμμετοχικούς τίτλους, η οποία μεταβάλλει την ταξινόμηση της συναλλαγής από διακανονιζόμενη με μετρητά σε διακανονιζόμενη με συμμετοχικούς τίτλους. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 4: «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Σεπτέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 4. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να προσδιοριστεί ο χειρισμός των προσωρινών λογιστικών επιδράσεων λόγω της διαφορετικής ημερομηνίας έναρξης ισχύος του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και του υπό έκδοση Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις. Οι τροποποιήσεις στις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 4 επιτρέπουν στις οικονομικές οντότητες των οποίων οι κύριες δραστηριότητες συνδέονται με ασφάλιση να αναβάλλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021 («προσωρινή απαλλαγή»), και επιτρέπουν σε όλους τους εκδότες ασφαλιστικών συμβάσεων να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, αντί στα κέρδη ή στις ζημιές, τη μεταβλητότητα που ενδέχεται να προκύψει από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις («προσέγγιση επικάλυψης»). Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017 και 01/01/2018)

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 12: Αποσαφήνιση του πεδίου εφαρμογής του Προτύπου, ΔΠΧΑ 1: Διαγραφή των βραχυπρόθεσμων εξαιρέσεων για τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, ΔΛΠ 28: Επιμέτρηση μίας συγγενούς ή μίας κοινοπραξίας στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 όσον αφορά στο ΔΠΧΑ 12, και την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 όσον αφορά στα ΔΠΧΑ 1 και ΔΛΠ 28. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΕΔΔΠΧΑ 22 «Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβλητέο Αντάλλαγμα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 22. Η εν λόγω Διερμηνεία περιλαμβάνει τις απαιτήσεις σχετικά με τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα πρέπει να χρησιμοποιείται κατά την παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα (π.χ. συναλλαγές εσόδων) όταν έχει ληφθεί ή δοθεί πληρωμή προκαταβολικά. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40: «Μεταφορές Επενδύσεων σε Ακίνητα από ή σε άλλες κατηγορίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 40. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να ενισχυθεί η αρχή για τις μεταφορές από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα, ώστε να καθοριστεί ότι (α) μία μεταβίβαση από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει μεταβολή στη χρήση του ακινήτου, και (β) μία τέτοια μεταβολή στη χρήση του ακινήτου θα περιελάμβανε την αξιολόγηση του κατά ποσόν το εν λόγω ακίνητο πληροί τα κριτήρια ταξινόμησής του ως επενδυτικό ακίνητο. Η εν λόγω μεταβολή στη χρήση θα πρέπει να υποστηρίζεται από σχετική τεκμηρίωση /αποδεικτικά στοιχεία. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2021)

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχει. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΕΔΔΠΧΑ 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Ιούνιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 23. Το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» προσδιορίζει τον λογιστικό χειρισμό του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου, αλλά δεν προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας. Η ΕΔΔΠΧΑ 23 περιλαμβάνει τις επιπρόσθετες του ΔΛΠ 12 απαιτήσεις, προσδιορίζοντας τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Λογιστικές πολιτικές

Αλλαγή λογιστικών πολιτικών, εκτιμήσεων και λάθη

Οι πολιτικές επιλογής της εταιρείας, επιλέγονται μόνο για τις περιπτώσεις που δεν καλύπτονται από πρότυπο ή διερμηνεία και με κριτήρια να:

- α) παρουσιάζουν πιστά τις Οικονομικές Καταστάσεις,
- β) αντανakλούν ουσία και όχι τύπο
- γ) είναι απροκατάληπτες
- δ) είναι συντηρητικές
- ε) είναι πλήρεις.

Μία Λογιστική Πολιτική αλλάζει όταν:

- α) το επιβάλλει πρότυπο ή διερμηνεία
- β) βελτιώνει την αξιοπιστία της πληροφόρησης. Αν γίνεται αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής με βάση πρότυπο ή διερμηνεία, εφαρμόζονται οι σχετικές διατάξεις του σε ότι αφορά την αναδρομικότητα. Όταν μία Λογιστική Πολιτική εφαρμόζεται αναδρομικά, αλλάζουν όλες οι Οικονομικές Καταστάσεις μέχρι εκεί που είναι δυνατόν. Εκεί που δεν είναι δυνατόν, αλλάζουν μόνο στο άνοιγμα της χρήσης, το υπόλοιπο σε νέο ή πιθανά και άλλοι λογαριασμοί, εφόσον αυτό είναι δυνατόν.

Οι αλλαγές εκτιμήσεων, επιδρούν στα Αποτελέσματα, της χρήσης που γίνονται και στις μελλοντικές χρήσεις ανάλογα με την περίπτωση. Επίσης μπορεί να επιδράσουν στην Καθαρή Θέση ή σε άλλους λογαριασμούς του Ισολογισμού στη χρήση που γίνεται η αλλαγή.

Τα λάθη, εφόσον είναι εφικτό, διορθώνονται αναδρομικά:

- α) για την προηγούμενη περίοδο πλήρως (Ισολογισμός, Αποτελέσματα Χρήσης, Ταμειακές Ροές, Πίνακας Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων, Σημειώσεις)
- β) Για πριν τη συγκρίσιμη περίοδο, με αλλαγή υπολοίπων έναρξης της συγκρίσιμης περιόδου στον Ισολογισμό.

Συνάλλαγμα

Η εγγραφή για αυτές τις συναλλαγές σε Νόμισμα Λειτουργίας, γίνεται με την Τρέχουσα Συναλλαγματική Ισοτιμία την ημερομηνία της συναλλαγής.

Τα Χρηματικά Στοιχεία αποτιμούνται με την Ισοτιμία της ημερομηνίας Κλεισίματος. Τα μη Χρηματικά Στοιχεία που είναι αποτιμημένα στο κόστος, αποτιμούνται με την ισοτιμία της ημερομηνίας της συναλλαγής. Τα μη Χρηματικά Στοιχεία που είναι αποτιμημένα σε εύλογες αξίες, αποτιμούνται με την ισοτιμία της ημερομηνίας αποτίμησης τους σε Εύλογη Αξία. Οι Συναλλαγματικές Διαφορές που προκύπτουν από την αποτίμηση Χρηματικών Στοιχείων, μεταφέρονται στα Αποτελέσματα Χρήσης. Οι Συναλλαγματικές Διαφορές αποτίμησης μη Χρηματικών Στοιχείων μεταφέρονται: α) στα Αποτελέσματα Χρήσης αν προβλέπεται εκεί να μεταφέρονται και οι ζημιές του ή β) στην Καθαρή Θέση αν έτσι προβλέπεται

Χρηματοοικονομικά Μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομούνται σε κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η διοίκηση ορίζει την κατηγορία στην οποία θα ενταχθούν τα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού κατά την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης και επαναξιολογεί αυτή την κατηγοριοποίηση σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται με σκοπό να πουληθούν σε σύντομο χρονικό διάστημα ή αν έχουν χαρακτηριστεί έτσι από την διοίκηση.

Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στα αποτελέσματα.

Περιουσιακά στοιχεία σε αυτήν την κατηγορία περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό είτε εξαιτίας του ότι προορίζονται προς πώληση είτε προορίζονται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς.

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Κέρδος ή ζημία επί διαθέσιμου προς πώληση χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός από τυχόν ζημιές απομείωσης και συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές, έως ότου παύσει η αναγνώριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Σε αυτή την περίπτωση, το σωρευτικό κέρδος ή η σωρευτική ζημία που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα θα ανακαταταχθεί από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα ως προσαρμογή από ανακατάταξη. Οι τυχόν ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Ειδικά, η αποτίμηση των συμμετοχικών τίτλων των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα αποτιμώνται στο κόστος. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών που εξειδικεύονται να απεικονίζουν τις πραγματικές συνθήκες του εκδότη.

Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς η εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση.

Δάνεια και Απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται:

1. Απαιτήσεις που δεν συνεπάγονται τη μεταβίβαση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

2. Προκαταβολές για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών, επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αλλά με στοιχεία αποθεμάτων, ενσώματων ή άυλων ακινητοποιήσεων ή παροχή υπηρεσιών.
3. Προπληρωθέντα έξοδα που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.
4. Απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις.
5. Απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
6. Οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών πάγιων στοιχείων.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις με τακτή λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, ενώ τα Δάνεια και Απαιτήσεις χωρίς τακτή λήξη αποτιμώνται στο κόστος. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Οι απαιτήσεις της εταιρείας είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και συνεπώς δεν προκύπτει ανάγκη προεξόφλησής τους. Οι απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες αποτελούν απαιτήσεις από μη εκκαθαρισμένες πωλήσεις στοιχείων του Ενεργητικού. Η εταιρεία δεν έχει δάνεια.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

Τα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού, αξιολογούνται από τη διοίκηση με βάση τις ρυθμίσεις του Δ.Λ.Π. 10 και κατατάσσονται σε "διορθωτικά" και "μη διορθωτικά" γεγονότα. Οι οικονομικές καταστάσεις, διορθώνονται με τα "διορθωτικά" γεγονότα μόνον. Αν μετά την ημερομηνία κλεισίματος και μέχρι την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων, διαπιστωθεί ότι δεν ισχύει πλέον η αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας για την εταιρεία, οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται χωρίς την εφαρμογή αυτής της αρχής.

Προβλέψεις, ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Πρόβλεψη καταχωρείται μόνο:

Αν υπάρχει μία δέσμευση νόμιμη ή τεκμαιρόμενη που αφορά το παρελθόν, είναι πιθανή η εκροή για το διακανονισμό της, μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Οι προβλέψεις είναι τριών ειδών:

Πρόβλεψη Μελλοντικών Λειτουργικών Ζημιών

Πρόβλεψη Επαχθούς Σύμβασης

Πρόβλεψη Αναδιάρθρωσης.

Προβλέψεις Μελλοντικών Λειτουργικών Ζημιών δεν καταχωρούνται με βάση το Δ.Λ.Π. 37. Σχετίζονται με απομείωση στοιχείων του Δ.Λ.Π. 36.

Για Προβλέψεις Επαχθούς Σύμβασης, όταν δηλαδή από μία σύμβαση, τα έσοδα αναμένεται να είναι μικρότερα από το κόστος, γίνεται σχετική πρόβλεψη.

Πρόβλεψη Αναδιάρθρωσης καταχωρείται μόνο αν έχει ξεκινήσει η αναδιάρθρωση ή έχει ανακοινωθεί το πρόγραμμα.

Οι προβλέψεις λογίζονται σε βάρος των αποτελεσμάτων και μπορούν να αντιστραφούν.

Ενδεχόμενη Υποχρέωση είναι:

α) πιθανή υποχρέωση, με βάση γεγονότα παρελθόντος, αβέβαιη έκβαση, μη εξαρτώμενη από την εταιρεία ή β) παρούσα δέσμευση που δεν λογίζεται γιατί δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Μία ενδεχόμενη υποχρέωση δεν δημιουργεί Πρόβλεψη, μόνο ανακοινώνεται, αν είναι πιθανό να συμβεί.

Ενδεχόμενη Απαίτηση είναι: μία πιθανή απαίτηση με αβέβαιη εξέλιξη. Αν μία απαίτηση είναι βέβαιη δεν είναι ενδεχόμενη και λογίζεται. Για τις ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν λογίζεται πρόβλεψη, αλλά κοινοποιούνται στις σημειώσεις.

Λειτουργική Μίσθωση – Μισθωτής

Λειτουργική Μίσθωση υπάρχει όταν δεν γίνεται ουσιαστική μεταβίβαση όλων των οφελών και κινδύνων που συνεπάγεται η ιδιοκτησία, από τον εκμισθωτή στο μισθωτή.

Τα μισθώματα, περιλαμβανομένων τυχόν προκαταβολών που θα συμψηφιστούν, καταχωρούνται στη χρέωση των Αποτελεσμάτων Χρήσης, με την ευθεία μέθοδο, για όλη τη διάρκεια της σύμβασης, ανεξάρτητα από το χρόνο πληρωμή τους.

Λειτουργικοί Τομείς

Ένας λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό μέρος μιας οικονομικής οντότητας:

- α) που αναλαμβάνει επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες δύναται να αποκτή έσοδα και να αναλαμβάνει έξοδα (συμπεριλαμβανομένων των εσόδων και εξόδων που αφορούν συναλλαγές με άλλα συστατικά μέρη της ίδιας οικονομικής οντότητας)
- β) του οποίου τα αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων της οντότητας για σκοπούς λήψης αποφάσεων σχετικά με την κατανομή πόρων στον τομέα και την εκτίμηση της αποδόσεώς του
- γ) για το οποίο διατίθενται χωριστές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση των ιδίων κεφαλαίων. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις της εταιρείας εμφανίζονται στην εύλογη αξία τους καθώς είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και ως εκ τούτου δεν προκύπτει ανάγκη προεξόφλησής τους. Οι υποχρεώσεις αυτές αφορούν μη εκκαθαρισμένες αγορές στοιχείων του Ενεργητικού της εταιρείας καθώς και υποχρεώσεις προς προμηθευτές της.

Έσοδα

Οι Πρόσοδοι από το Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αναγνωρίζονται ως προς τα μερίσματα κατά την ημερομηνία που αυτά έχουν καταστεί οριστικά με την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, ενώ ως προς τους τόκους σε μια χρονική βάση ώστε να απεικονίζεται η κανονική απόδοση των επενδύσεων.

Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων και Ασώματων περιουσιακών στοιχείων

Η εταιρεία καταχωρεί κατά την αρχική αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση, τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία στο κόστος κτήσης τους και τα μειώνει με τις ετήσιες αποσβέσεις καθώς και με προβλέψεις για την περίπτωση πιθανής απαξίωσης τους. Το κόστος κτήσης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνει τη τιμολογιακή αξία αγοράς τους

πλέον των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν προκειμένου να αποκτηθούν και να έρθουν στην παρούσα θέση και κατάσταση στην εταιρεία.

Η εταιρεία αποσβένει τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία τα οποία χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της σκοπών ανάλογα με το χρόνο ωφέλιμης ζωής τους, ο οποίος έχει οριστεί:

Για τα Έπιπλα και το λοιπό εξοπλισμό: σε 5 έτη

Για τους Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές: σε 3,3 έτη

Τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας καταχωρούνται κατά την αρχική τους αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση στην αξία κτήσης τους μειούμενα με τις ετήσιες αποσβέσεις τους αλλά και με προβλέψεις για περιπτώσεις πιθανής απαξίωσης. Η απόσβεση των ασώματων περιουσιακών στοιχείων γίνεται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους η οποία έχει οριστεί σε 3,3 έτη.

Η εταιρεία δεν κατέχει πάγια (ενσώματα ή ασώματα) περιουσιακά στοιχεία για επενδυτικούς ή άλλους σκοπούς πλην αυτών που αναφέρονται παραπάνω.

Κεφαλαιοποίηση εξόδων

Όλα τα έξοδα τα οποία αφορούν στην ίδρυση και πρώτη εγκατάσταση της εταιρείας καθώς και έξοδα που αφορούν σε μετεγκατάσταση αναγνωρίζονται σαν έξοδα κατά τη χρήση στην οποία προκύπτουν.

Φόροι

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούν αποκλειστικά στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος. Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εξαιτίας του καθεστώτος φορολόγησης των εταιρειών του κλάδου. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται σε κάθε τρίμηνο και καταβάλλεται ανά εξάμηνο. Ο συντελεστής φορολογίας βάσει της παραγρ.4 του άρθρου 15 του Ν.3522/2006 ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανόμενου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα και υπολογίζεται επί του μέσου όρου των επενδύσεων, πλέον διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές.

Παροχές σε εργαζομένους

Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων

Βραχύχρονες αποζημιωνόμενες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, μετά το τέλος της χρήσεως στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία.

Διανομή κερδών και έκτακτες παροχές πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες μετά τη λήξη της χρήσεως, μέσα στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν σχετική υπηρεσία.

Μη νομισματικές παροχές (όπως ιατρική περίθαλψη) για τους τωρινούς εργαζομένους.

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν μια επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα είτε:

Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης

Να χορηγήσει παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσεως ως ένα αποτέλεσμα μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει εκούσια απόλυση.

Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και μία δαπάνη όταν και μόνο όταν η επιχείρηση δεσμεύεται να τις χορηγήσει. Όταν οι παροχές αυτές λήγουν πέραν των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού πρέπει να προεξοφλούνται. Στην περίπτωση μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εκούσια απόσυρση, η αποτίμηση των παροχών λήξεως της εργασιακής σχέσεως πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχθούν την προσφορά

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών .

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών , η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στο φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη κτλ.)

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών αφορά στη νομική υποχρέωση του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί .

Οι βραχυχρόνιες παροχές για το προσωπικό χρεώνονται όταν η σχετική υποχρέωση καθίσταται πληρωτέα.

Για μακροχρόνιες παροχές προς το προσωπικό η εταιρεία υποχρεούται μόνο στην αποζημίωση που ορίζεται από την εργατική νομοθεσία λόγω παύσης της εργασιακής σχέσης ή λόγω συνταξιοδότησης.

Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Διαθεσίμων

Τα Διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της εταιρείας καθώς και τις καταθέσεις Όψεως.

Τα Ισοδύναμα Διαθεσίμων αφορούν σε βραχυπρόθεσμες επενδύσεις, άμεσα ρευστοποιήσιμες σε γνωστά ποσά μετρητών οι οποίες βρίσκονται τόσο κοντά στην ωρίμανση τους ώστε να διατρέχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

Κέρδη ανά μετοχή

Η εταιρεία υπολογίζει τα βασικά κέρδη ανά μετοχή διαιρώντας τα αποτελέσματα μετά από φόρους και διαφορές φορολογικού ελέγχου με το μέσο σταθμικό αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία.

Δεν υπάρχουν μειωμένα κέρδη κατά μετοχή, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 33, καθώς δεν υπάρχουν τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές αλλά και προνομιούχες μετοχές.

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η εταιρεία βάσει της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιοαγοράς 3/645/30.4.2013 επέλεξε για τον υπολογισμό της συνολικής της έκθεσης σε κίνδυνο, την μεθοδο προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach). Η μεθοδολογία της προσέγγισης αποτιμά τα τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο. Η αξία αυτή δύναται να αντικατασταθεί από την ονομαστική αξία ή την τιμή του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης, στην περίπτωση που αυτές είναι πιο συντηρητικές.

Κατά την μεθοδολογία της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων υπολογίζονται (α) η υποχρέωση, όπως αυτή ορίζεται παραπάνω, κάθε παραγωγού (συμπεριλαμβανομένων των ενσωματωμένων παραγωγών και της μόχλευσης που συνδέεται με τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου) και (β) πραγματοποιείται συμψηφισμός (netting) και αντιστάθμιση κινδύνου (hedging) των θέσεων που έχουν ληφθεί.

Για κάθε διακανονισμό συμψηφισμού ή αντιστάθμισης κινδύνου, υπολογίζεται η καθαρή υποχρέωση (net commitment) του παραγωγού ως εξής: (i) Η ακαθάριστη υποχρέωση (gross commitment) ισούται με το άθροισμα των υποχρεώσεων των επιμέρους παραγωγών χρηματοπιστωτικών μέσων (συμπεριλαμβανομένων των ενσωματωμένων παραγωγών), αφού έχει προηγηθεί ο συμψηφισμός των θέσεων, (ii) Αν ο διακανονισμός συμψηφισμού ή αντιστάθμισης κινδύνου περιλαμβάνει θέσεις σε κινητές αξίες, η αγοραία αξία των κινητών αξιών δύναται να απομειώσει την ως άνω ορισθείσα ακαθάριστη υποχρέωση, (iii) Η απόλυτη τιμή των ως άνω υπολογισμών συνιστά την καθαρή υποχρέωση σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Η συνολική έκθεση του χαρτοφυλακίου σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα σε όρους της αγοραίας αξίας τους δεν ξεπερνάει το 100% ως ποσοστό επί του συνολικού ενεργητικού του χαρτοφυλακίου.

Σε περίπτωση χρήσης μη τυποποιημένων παραγωγών ή άλλων πιο εξειδικευμένων προϊόντων, εναλλακτικά η εταιρεία αποφάσισε να ακολουθήσει την μεθοδολογία υπολογισμού της μέγιστης δυνητικής ζημίας του χαρτοφυλακίου (Relative VaR – Value at Risk).

Για τις προαναφερόμενες μεθοδολογίες υπολογισμού κινδύνου η εταιρεία χρησιμοποιεί το εξειδικευμένο λογισμικό σύστημα RV Market ©, της εταιρείας Systemic Risk Management.

Πιο συγκεκριμένα όσον αφορά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, η εταιρεία δραστηριοποιήθηκε σε Σ.Μ.Ε σε συναλλαγματικές ισοτιμίες (Euro FX) και σε δείκτες εσωτερικού (FTSE/ASE-20) και εξωτερικού (E-Mini S&P 500, DJ Eurostoxx 50, Dax, Bund).

Συμπληρωματικά, όσο αφορά τη χρήση παραγωγών, αναφέρουμε ότι:

1. Ο σκοπός της χρήσης παραγωγών χρηματοοικονομικών προϊόντων γίνεται κυρίως για αντιστάθμιση κινδύνου ενώ σε ορισμένες περιπτώσεις πραγματοποιούνται συναλλαγές για αποτελεσματική διαχείριση
2. Το συνολικό αποτέλεσμα της περιόδου για τις συναλλαγές αυτές ήταν κέρδος 5.690,58€.
3. Ο βαθμός κινδύνου που αναλήφθηκε από τη χρήση παραγωγών ήταν μικρός σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας.

4. Ο κανόνας αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκε ήταν η ημερήσια αποτίμηση με βάση την τιμή εκκαθάρισης.

Κίνδυνος αγοράς και μεταβολής τιμών

Η εταιρεία επενδύει σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για την βραχυχρόνια επίτευξη κέρδους. Οι επενδύσεις αυτές είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο απώλειας από πιθανές μελλοντικές κινήσεις της αγοράς.

Η εταιρεία κατ'αρχάς διαχειρίζεται τον κίνδυνο αυτό μέσω της διασποράς των επενδύσεών της και δεν τοποθετεί παραπάνω από 20% του ενεργητικού της (συμπεριλαμβανομένων των ρευστών διαθεσίμων) σε κινητές αξίες, κινδύνους από θέσεις σε εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα και χρηματοπιστωτικά μέσα του ιδίου οργανισμού.

Η εταιρεία βάσει της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιοαγοράς 3/645/30.4.2013 επέλεξε για τον υπολογισμό της συνολικής της έκθεσης σε κίνδυνο , την μέθοδο προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach). Η μεθοδολογία της προσέγγισης αποτιμά τα τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο.

Η συνολική έκθεση του χαρτοφυλακίου σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα σε όρους της αγοραίας αξίας τους δεν ξεπερνάει το 100% ως ποσοστό επί του συνολικού ενεργητικού του χαρτοφυλακίου.

Σε περίπτωση χρήσης μη τυποποιημένων παραγώγων ή άλλων πιο εξειδικευμένων προϊόντων, εναλλακτικά η εταιρεία απόφασισε να ακολουθήσει την μεθοδολογία υπολογισμού της μέγιστης δυνητικής ζημίας του χαρτοφυλακίου (Relative VaR – Value at Risk).

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρεία επενδύει και σε χρηματιστήρια εκτός Ευρωζώνης και κατά συνέπεια το ενεργητικό της εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Κατά τη διάρκεια του Α' εξαμήνου 2017 δεν πραγματοποιήθηκαν πράξεις για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου σε δολάρια ΗΠΑ μέσω παραγώγων προϊόντων (διαπραγματεύσιμα στο Chicago Mercantile Exchange), λόγω της έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε ξένο νόμισμα. Στις 30/06/2017, η έκθεση του ενεργητικού σε ξένα νομίσματα, είτε μέσω τοποθετήσεων σε χρεόγραφα είτε μέσω ξένων καταθέσεων, είχε ως εξής:

Νόμισμα	Συνολική έκθεση (σε ευρώ)	Ποσοστό επί του Ενεργητικού
USD	1.017,31	0,01%
GBP	174.095,37	2,00%
CHF	0,00	0,00%

Όπως φαίνεται από τον πίνακα, η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο του χαρτοφυλακίου είναι γενικά περιορισμένη αποτελώντας το 2,01% του συνολικού ενεργητικού.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων

A. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Τα έσοδα της εταιρείας προκύπτουν από δύο πηγές:

- (α) Έσοδα από τόκους λογαριασμών όψεως – προθεσμίας και τοκομερίδια ομολόγων
- (β) Μερίσματα από επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους

Η ανάλυση των προσόδων στις παραπάνω πηγές έχει ως εξής:

Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	30/06/2017	30/06/2016
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	0,00	1.770,00
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εξωτερικού	18.570,35	62.726,78
Έσοδα από τόκους	956,68	20.622,38
	19.527,03	85.119,16

B. Κέρδη (Ζημιές) από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων

Τα αποτελέσματα των αγορών, των πωλήσεων και αποτιμήσεων χρεογράφων αναλύονται παρακάτω:

Κέρδη (Ζημιές) από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	30/06/2017	30/06/2016
Κέρδη/Ζημιές α/π χρεογράφων εσωτερικού	151.119,14	90.362,75
Κέρδη/Ζημιές α/π χρεογράφων εξωτερικού	190.327,50	-315.532,24
Κέρδη/Ζημιές από παράγωγα εσωτ.	0,00	40.134,50
Κέρδη/Ζημιές από παράγωγα εξωτ.	5.690,58	242.771,53
Κέρδη/Ζημιές α/π ομολόγων εσωτερικού	2.725,40	9.342,00
Κέρδη/Ζημιές α/π ομολόγων εξωτερικού	3.618,00	20.283,45
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-81.463,79	-1.525.543,96
	272.016,83	-1.438.181,97

2. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την περίοδο ανήλθε σε € 328.262,50 (30.06.2016: € 243.448,98).

Η ανάλυση του κόστους διαχείρισης ανάλογα με τη φύση των δαπανών έχει ως εξής:

Έξοδα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	30/06/2017	30/06/2016
Προμήθειες για α/π ΣΜΕ	156,00	41.584,03
Προμήθειες για ΣΜΕ σε μετοχ.εσωτ.	0,00	852,00
Προμηθ.future εξωτερικού	0,00	3.411,40
Προμηθ.future εξωτερικού usd	119,45	3.105,82
Προμηθ.option εξωτερικού ευρώ	0,00	0,00
Αμοιβές συμβούλων χωρίς Φ.Ε	62.322,70	70.697,06
Αμοιβή θεματοφύλακα εξωτ.	2.732,71	2.594,83

Αμοιβή θεματοφύλακα εσωτ.	155,51	268,82
Φόρος πωλ.μετ.εξωτ.	47.849,89	16.461,89
Συνδρ.σε επαγ.οργαν.	4.050,00	5.050,00
Εισφορά Χ.Α.	575,47	596,00
Εισφορά Επιτρ.Κεφαλ/ράς	3.100,00	4.500,00
Συνδρ.σε προγρ.χρημ.ενημ.	1.447,28	1.768,06
Συνδρ.Bloomberg	16.754,21	16.574,43
Συνδρ.χρημ.προγρ.εξωτερικού	1.700,40	1.663,53
Έξοδα συμ.& χρεογράφ.	186.853,78	74.117,61
Διαφ.έξοδα Χ.Α.& Αποθετηρ.	445,10	203,50
ΣΥΝΟΛΟ	328.262,50	243.448,98

3. Έξοδα Διοίκησης

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της εταιρείας ανάλογα με τη φύση των δαπανών αναλύονται ως εξής:

Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	30/06/2017	30/06/2016
Αμοιβές προσωπικού	25.015,69	37.379,33
Αμοιβές δικηγόρων	4.260,00	1.683,45
Αμοιβ.& Έξοδα λογιστών	0,00	1.308,90
Αμοιβές & εξ.τρίτων	7.771,53	658,55
Αμοιβές Μελών Δ.Σ.	20.000,00	40.000,00
Αμοιβές Συμβούλων - Ελεγκτών	6.500,00	3.500,00
Λοιπές αμοιβές τρίτων	0,00	7.852,03
Τηλεφωνικά	0,00	1.486,16
Ταχυδρομικά	1.315,44	86,40
Ενοίκια	12.750,00	10.821,00
Ασφάλιστρα	74,25	80,88
Επισκευές & συντηρήσεις	0,00	0,00
Φωτισμός	3.962,90	3.947,50
Υδρευση	92,10	104,40
Χαρτόσημο Ενοικίων	243,54	210,00
ΦΠΑ μη εκπιπτόμενος	8.832,74	7.198,82
Λοιποί φόροι - τέλη	100.490,80	1.428,00
Έξοδα μεταφορών	54,00	108,00
Έξοδα ταξιδίων	690,00	1.388,09
Έξοδα υποδοχής & φιλοξ.	290,52	349,40
Συνδρομή fax	0,00	0,66
Δωρεές - Επιχορηγήσεις	39,70	0,00
Έντυπα & γραφ.ύλη	69,46	188,00
Έξοδα δημοσιεύσεων	50,00	30,00
Κοινόχρηστα	2.835,47	2.646,11
Διάφ.έξοδα	43,79	354,24
Αποσβ.παγίων στοιχείων	106,00	45,02
Πρόβλ.αποζημ.προσωπικού	28.781,75	933,33
	224.269,68	123.788,27

4. Λοιπά έσοδα

Λοιπά Έσοδα	30/06/2017	30/06/2016
Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	4.358,93	49.539,63

Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	0,01	0,03
ΣΥΝΟΛΟ	4.358,94	49.539,66

5. Λοιπά έξοδα

Λοιπά έξοδα	30/06/2017	30/06/2016
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	5.789,63	114.350,42
Λοιπά έξοδα	31.845,01	30.000,02
ΣΥΝΟΛΟ	37.634,64	144.350,44

6. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Χρηματοοικονομικά έξοδα	30/06/2017	30/06/2016
Έξοδα τραπεζών	11.501,17	4.188,68
ΣΥΝΟΛΟ	11.501,17	4.188,68

7. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος ποσού € 16.921,93 (30.06.2016: € 18.971,27) που εμφανίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων αφορά αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος ο οποίος υπολογίστηκε βάσει της παραγράφου 3 του άρθρου 39 του Ν.3371 / 2005 όπως ισχύει μετά την τροποποίησή του από το άρθρο 45 του Ν.4389 / 2016.

8. Ασώματες και Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η εταιρεία έχει στην κυριότητά της έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκονται στα γραφεία της. Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν σε λογισμικά προγράμματα για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου της και για την τήρηση του λογιστηρίου. Η συμφωνία της κίνησης των λογαριασμών των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €

	Κτίρια - Τεχνικές Εγκαταστάσεις	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ενώματες ακινητοποιή σεις	Ασώματες ακινητοποιή σεις
Α.Αξίες Κτήσης				
Υπόλοιπα 31.12.2015	2.269,80	43.786,07	46.055,87	59.601,84
Προσθήκες	0,00	118,00	118,00	194,00
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2016	2.269,80	43.904,07	46.173,87	59.795,84
Προσθήκες	0,00	61,00	61,00	0,00
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 30.06.2016	2.269,80	43.965,07	46.234,87	59.795,84

Β.Αποσβέσεις

Υπόλοιπα 31.12.2015	68,16	43.784,84	43.853,00	59.601,04
Προσθήκες	90,79	117,99	208,78	193,99
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2016	158,95	43.902,83	44.061,78	59.795,03
Προσθήκες	45,02	60,98	106,00	0,00
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 30.06.2016	203,97	43.963,81	44.167,78	59.795,03
Αναπόσβεστο υπόλοιπο				
31.12.2016	2.110,85	1,24	2.112,09	0,81
Αναπόσβεστο υπόλοιπο				
30.06.2017	2.065,83	1,26	2.067,09	0,81

9. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας ποσού € 8.886,54 αφορούν σε δοθείσα εγγύηση ενοικίου για τα γραφεία στα οποία στεγάζεται.

10. Λοιπές απαιτήσεις

Λοιπές Απαιτήσεις	30/06/2017	31/12/2016
Χρεώστες διάφοροι	3.466,72	180,00
Έξοδα επομένων χρήσεων	16,33	4.819,94
Χρεωστικά υπόλοιπα προμηθευτών & πιστωτών	12.678,49	1.614,39
Απαιτήσεις από τις συνεργαζόμενες χρηματοπιστηριακές εταιρείες για πράξεις μτχ και παραγώγων	131.019,10	692.438,01
ΣΥΝΟΛΟ	147.180,64	699.052,34

11. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	30/06/2017	31/12/2016
Μετοχές Εσωτερικού Εισηγμένες	0,00	342.008,11
Ομόλογα ελληνικών δανείων	308.107,65	0,00
Μετοχές Εξωτερικού Εισηγμένες	1.934.045,37	3.245.902,45
Μετοχές Εξωτερικού μη Εισηγμένες	9.888,50	9.888,50
ΣΥΝΟΛΟ	2.252.041,52	3.597.799,06

12. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται στα εξής:

Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Διαθεσίμων	30/06/2017	31/12/2016
Μετρητά στο ταμείο	334,17	285,43
Καταθέσεις όψεως	6.427.312,78	6.227.216,21
ΣΥΝΟΛΟ	6.427.646,95	6.227.501,64

13. Μετοχικό κεφάλαιο

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού € 12.519.360,00 το οποίο διαιρείται σε 11.178.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,12 και καταβεβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσού € 9.845.257,06

14. Λοιπά Αποθεματικά

Λοιπά Αποθεματικά	30/06/2017	31/12/2016
Τακτικό Αποθεματικό	1.008.294,52	1.008.294,52
ΣΥΝΟΛΟ	1.008.294,52	1.008.294,52

15. Αποτελέσματα εις νέον

Αποτελέσματα εις νέον	
Αποτελέσματα εις νέον 31/12/20016	-14.360.262,49
Πλέον:	
Αποτέλεσμα περιόδου 01/01/2017 – 30/06/2017	-322.687,12
ΣΥΝΟΛΟ	-14.682.949,61

16. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Ο λογαριασμός αυτός αφορά καταλογισμό πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ποσού € 48.008,47 (31.12.2016 € 19.226,72).

17. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Πρόκειται για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας και αναλύονται ως εξής:

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	30/06/2017	31/12/2016
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	6.987,85	48.622,20
Υποχρεώσεις σε φόρους	9.569,73	10.027,97
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	7.938,89	3.345,59
Υποχρεώσεις σε χρημ/κές και διάφορες υποχρ.	58.434,71	1.424.250,22
ΣΥΝΟΛΟ	82.931,18	1.486.245,98

Η ληκτότητα των υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

Ληκτότητα υποχρεώσεων	30/06/2017
	Βραχυπρόθεσμες Μακροπρόθεσμες

	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Εμπορικές Υποχρεώσεις	6.987,85	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	75.943,33	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ	82.931,18	-	-	-

Ληκτότητα υποχρεώσεων		31/12/2016			
		Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
		εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Εμπορικές Υποχρεώσεις	48.622,20	-	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.437.623,78	-	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ	1.486.245,98	-	-	-	-

18. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο Τρέχων φόρος εισοδήματος ανέρχεται σε:

Τρέχων Φόρος Εισοδήματος	30/06/2017	31/12/2016
Φόρος Εισοδήματος	16.921,93	17.230,69
ΣΥΝΟΛΟ	16.921,93	17.230,69

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2006. Για τις χρήσεις 2011 – 2014 η εταιρεία ελέγχθηκε φορολογικά με βάση τις διατάξεις της ΠΟΛ 1159/2011 και για τη χρήση 2015 βάσει του άρθρου 65Α παράγραφος 1 του Ν.4174 / 2013. Από τον έλεγχο δεν προέκυψαν πρόσθετες φορολογικές επιβαρύνσεις. Ο έλεγχος της χρήσης 2016 βρίσκεται σε εξέλιξη. Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία, δεν προβλέπεται να υπάρξει αξιολογη επιβάρυνση στις οικονομικές καταστάσεις από τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και κατά συνέπεια δεν κρίθηκε σκόπιμο να διενεργηθεί οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2007-2010.

19. Κέρδη κατά μετοχή

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράσθηκαν από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές).

A. Αριθμητής βασικών κερδών ανά μετοχή

	30/06/2017	30/06/2016
Κέρδη μετά τους φόρους	-322.687,12	-1.838.270,79

B. Παρονομαστής βασικών κερδών ανά μετοχή

	30/06/2017		30/06/2016		Σταθμισμένη τιμή	
	Αριθμός μετοχών	Μέρες	Αριθμός μετοχών	Μέρες	30/06/2017	30/06/2016
Αριθμός Κοινών Μετοχών	11.178.000	181	11.178.000	182	11.178.000	11.178.000
Αριθμός Ιδίων Μετοχών	0	0	0	0	0	0
Σταθμισμένος μέσος αριθμός Κοινών Μετοχών	11.178.000		11.178.000		11.178.000	11.178.000

Τα Βασικά Κέρδη ανά μετοχή ανέρχονται σε:

	30/06/2017	30/06/2016
Αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρους	-322.687,12	-1.838.270,79
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	11.178.000	11.178.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	-0,0289	-0,1645

20. Ταμειακές Ροές

Οι ταμειακές ροές της εταιρείας για τις υπό παρουσίαση περιόδους έχουν συνταχθεί με την έμμεση μέθοδο.

21. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Η εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά σε έναν μόνο επιχειρηματικό τομέα, ήτοι την διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων ελληνικών και ξένων και άλλων χρηματιστηριακών μέσων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3371 / 2005. Σκοπός της είναι η αποκόμιση εσόδων και κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Ο δευτερεύων τομέας δραστηριοποίησης της εταιρείας διακρίνεται σε γεωγραφικούς τομείς με βάση τον τόπο διαπραγμάτευσης των χρεογράφων στα οποία επενδύει.

Η έδρα της εταιρείας και η κύρια χώρα δραστηριοποίησής της είναι η Ελλάδα. Η γεωγραφική κατάτμηση της δραστηριότητάς της γίνεται στην εξής βάση:

α) Ελλάδα, β) Εξωτερικό.

Για τον καθορισμό των γεωγραφικών τομέων λαμβάνονται υπόψη τα εξής κριτήρια :

- Για εισηγμένους τίτλους, η αγορά στην οποία διαπραγματεύονται
- Για μη εισηγμένους τίτλους, ο τόπος δραστηριοποίησης του εκδότη
- Για παράγωγα, ο τόπος όπου είναι εγγεγραμμένος ο αντισυμβαλλόμενος ή η αγορά στην οποία διαπραγματεύονται
- Για χρηματοοικονομικά εργαλεία, ο τόπος δραστηριοποίησης του αντισυμβαλλόμενου

Τα έσοδα, τα μικτά αποτελέσματα, το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις της εταιρείας ανά γεωγραφικό τομέα αναλύονται ως εξής:

01.01-30.06.2017			01.01-30.06.2016		
	Έσοδα	Μικτά Αποτελέσματα		Έσοδα	Μικτά Αποτελέσματα
Ελλάδα:			Ελλάδα:		
Μερίσματα τίτλων	0,00		Μερίσματα τίτλων	1.770,00	
Τόκοι καταθέσεων, τοκομερίδια & λοιποί πιστωτ.τόκοι	848,34		Τόκοι καταθέσεων, τοκομερίδια & λοιποί πιστωτ.τόκοι	876,08	
Κέρδη / Ζημίες α/π Χρεογρ.	151.119,14		Κέρδη / Ζημίες α/π Χρεογρ.	90.362,75	
Κέρδη / Ζημίες α/π Ομολόγων	2.725,40		Κέρδη / Ζημίες α/π Ομολόγων	9.342,00	
Κέρδη / Ζημίες από Παράγωγα	0,00		Κέρδη / Ζημίες από Παράγωγα	40.134,50	
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	6.107,65		Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	-76.687,41	
	160.800,53	6.364,06		65.797,92	-103.053,26
Εξωτερικό:			Εξωτερικό:		
Μερίσματα τίτλων	18.570,35		Μερίσματα τίτλων	62.726,78	
Τόκοι καταθέσεων, τοκομερίδια & λοιποί πιστωτ.τόκοι	108,34		Τόκοι καταθέσεων, τοκομερίδια & λοιποί πιστωτ.τόκοι	19.746,30	
Κέρδη / Ζημίες α/π Χρεογρ.	190.327,50		Κέρδη / Ζημίες α/π Χρεογρ.	-315.532,24	
Κέρδη / Ζημίες α/π αμοιβαίων	0,00		Κέρδη / Ζημίες α/π αμοιβαίων	0,00	
Κέρδη / Ζημίες α/π Ομολόγων	3.618,00		Κέρδη / Ζημίες α/π Ομολόγων	20.283,45	
Κέρδη / Ζημίες από Παράγωγα	5.690,58		Κέρδη / Ζημίες από Παράγωγα	242.771,53	
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	-87.571,44		Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	-1.448.856,55	
	130.743,33	-43.082,70		-1.418.860,73	-1.493.458,53
Σύνολο	291.543,86	-36.718,64	Σύνολο	-1.353.062,81	-1.596.511,79
01.01-30.06.2017			01.01-31.12.2016		
	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων		Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων
Ελλάδα	473.187,87	146.452,22	Ελλάδα	1.791.513,98	1.497.583,72
Εξωτερικό	8.364.635,68	1.409,36	Εξωτερικό	8.743.838,50	25.119,67
Σύνολο	8.837.823,55	147.861,58	Σύνολο	10.535.352,48	1.522.703,39

Λοιπές πληροφορίες

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση παροχής επενδυτικών συμβουλών με την εταιρεία EUROCOP A.E.Π.Ε.Υ. Κατά την περίοδο 01/01/2017-30/06/2017, οι αμοιβές παροχής επενδυτικών συμβουλών ανήλθαν σε € 62.322,70 και το πιστωτικό υπόλοιπο προς την EUROCOP A.E.Π.Ε.Υ. ήταν € 956,61. Οι χρηματιστηριακές προμήθειες εσωτερικού - εξωτερικού με την EUROCOP FINANCE A.E.Π.Ε.Υ. (θυγατρική εταιρεία της EUROCOP A.E.Π.Ε.Υ.), ανήλθαν σε € 30.692,07 ενώ το αντίστοιχο χρεωστικό υπόλοιπο ανερχόταν σε € 130.928,12. Καταβλήθηκαν αμοιβές σε μέλη της διοίκησης ποσού ευρώ 20.000,00 και σε διευθυντικά στελέχη ποσού € 0,00. Οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 11.053,60 ενώ οι υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 0,00.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

Η Γενική Συνέλευση (Α' Επαναληπτική) των μετόχων της 20.06.2017 αποφάσισε: α) Τη μείωση του συνολικού αριθμού των μετοχών (reverse split) από 11.178.000 κοινές ονομαστικές μετοχές σε 2.235.600 κοινές ονομαστικές μετοχές, με αναλογία αντικατάστασης 1 νέα μετοχή για κάθε 5 παλαιές, με αντίστοιχη αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Εταιρείας από 1,12 ευρώ σε 5,60 ευρώ, β) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 9.836.640,00 ευρώ με ισόποση κεφαλαιοποίηση μέρους του λογαριασμού «διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» και αύξηση της ονομαστικής αξίας από 5,60 ευρώ σε 10,00 ευρώ, γ) τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 14.307.840,00 ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας από 10,00 ευρώ σε 3,60 ευρώ με συμψηφισμό ζημιών και δ) τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 7.265.700,00 ευρώ με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους, ποσού 3,25 ευρώ ανά μετοχή, με ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 3,60 ευρώ σε 0,35 ευρώ.

Κατόπιν των ανωτέρω το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 782.460,00 ευρώ, διαιρούμενο σε 2.235.600 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,35 ευρώ.

Το Υπουργείο Οικονομίας και Ανάπτυξης με την αριθ. 76168/07.07.2017 απόφασή του ενέκρινε την τροποποίηση του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της Εταιρείας.

Η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών στη συνεδρίασή της 13.07.2017 ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.») των 2.235.600 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, νέας (αρχικής) ονομαστικής αξίας έκαστης 5,60 ευρώ, σε αντικατάσταση των υφισταμένων 11.178.000 κοινών ονομαστικών μετοχών και ενημερώθηκε για την αύξηση της ονομαστικής αξίας από 5,60 ευρώ σε 10,00 ευρώ και για τη μείωση της ονομαστικής αξίας από 10,00 ευρώ σε 3,60 ευρώ και την περαιτέρω μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 3,60 ευρώ σε 0,35 ευρώ, με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ποσού 3,25 ευρώ ανά μετοχή.

Με απόφαση της Εταιρείας, η 18η Ιουλίου 2017 ορίζεται ως η τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης των 11.178.000 κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας στην Αγορά Αξιών του Χ.Α.

Από την επομένη εργάσιμη, 19η Ιουλίου 2017, παύει η διαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρείας, προκειμένου να ολοκληρωθεί η αντικατάστασή τους, σύμφωνα με τα οριζόμενα ανωτέρω.

Δικαιούχοι των νέων μετοχών για το reverse split είναι οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (εφεξής το «Σ.Α.Τ.») ως κάτοχοι των μετοχών κατά την 20η Ιουλίου 2017 (Record Date 1).

Η έναρξη διαπραγμάτευσης των 2.235.600 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών με τη νέα ονομαστική αξία, 3,60 ευρώ ανά μετοχή, ορίζεται η 24η Ιουλίου 2017.

Από την ίδια ημερομηνία, το νέο σύνολο των μετοχών της Εταιρείας που είναι διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α. ανέρχεται σε 2.235.600 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές.

Γνωστοποιήσεις χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μπορούν να κατηγοριοποιηθούν και ως εξής:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

30/06/2017**31/12/2016**

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Μετοχές Εσωτερικού Εισηγμένες

0,00

342.008,11

Ομόλογα ημεδαπών δανείων	308.107,65	0,00
Μετοχές Εξωτερικού Εισηγμένες	1.934.045,37	3.245.902,45
Μετοχές Εξωτερικού μη Εισηγμένες	9.888,50	9.888,50
Ομόλογα αλλοδαπών δανείων	0,00	0,00
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	0,00	0,00
Μετρητά στο ταμείο	334,17	285,43
Καταθέσεις όψεως	6.427.312,78	6.227.216,21
	8.679.688,47	9.825.300,70

**Χρηματοοικονομικά περιουσιακά
στοιχεία διακρατούμενα μέχρι τη
λήξη**

	-	-
	-	-

**Χρηματοοικονομικά περιουσιακά
στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση**

	-	-
	-	-

Δάνεια και απαιτήσεις

Λοιπές απαιτήσεις	147.180,64	699.052,34
	147.180,64	699.052,34

**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

30/06/2017

31/12/2016

**Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις
σε εύλογη αξία μέσω
αποτελεσμάτων**

	-	-
	-	-

**Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις
στο αποσβεσμένο κόστος**

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	82.931,18	1.486.245,98
	82.931,18	1.486.245,98

Η μεταβολή των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων έχει ως εξής:

**Χρηματοοικονομικά περιουσιακά
στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω
αποτελεσμάτων**

30/06/2017

31/12/2016

Υπόλοιπο έναρξης	3.597.799,06	7.957.726,85
Προσθήκες	27.797.528,39	42.334.317,31
Πωλήσεις	-29.061.822,14	-45.494.989,93
Αποτίμηση	-81.463,79	-1.199.255,17
	2.252.041,52	3.597.799,06

Η έκθεση της εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα), τα οποία την ημερομηνία της Οικονομικής Έκθεσης αναλύονται ως εξής:

Πιστωτικός Κίνδυνος	30/06/2017	31/12/2016
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.252.041,52	3.597.799,06
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	6.427.646,95	6.227.501,64
Λοιπές απαιτήσεις	147.180,64	699.052,34
	8.826.869,11	10.524.353,04

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ξένο νόμισμα που περιλαμβάνονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, έχουν ως εξής:

Συναλλαγματικός κίνδυνος	30/06/2017	31/12/2016
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
USD	1.017,31	18.551,05
CAD	174.095,37	0,00
CHF	0,00	433.187,45

Μεταβολές λογιστικών αρχών ή εκτιμήσεων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση

Δεν έχουν επέλθει τέτοιες μεταβολές σε ότι αφορά τις λογιστικές αρχές που ακολουθεί η εταιρεία ή τις εκτιμήσεις της διοίκησης σε ότι αφορά τα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. για την τρέχουσα περίοδο και σε σχέση με την αμέσως προηγούμενη περίοδο.

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας.

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 30^η Ιουνίου 2017 είναι 2 άτομα (30.06.2016 3 άτομα)

Κατά την 30/06/2017 η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρείας ανήρχετο σε € 0,78 ενώ η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής την 30/06/2017 ανερχόταν σε € 0,71.

Η αρνητική υπεραξία του χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με τις τιμές κλεισίματος της 30^{ης} Ιουνίου ανερχόταν στο ποσό των € 81.463,79.

Οι δραστηριότητες της εταιρείας δεν επηρεάζονται από εποχικούς ή κυκλικούς παράγοντες.

Αθήνα, 26 Σεπτεμβρίου 2017

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. &
Γενικός Διευθυντής**

Ο Αντιπρόεδρος Δ.Σ.

Ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου

Γεώργιος Κων/νος Μαρής
ΑΔΤ.ΑΒ 649668

Νικόλαος Σημαντήρας
ΑΔΤ.ΑΒ 615768

Κυριάκος Βυζάνης
ΑΔΤ.ΑΚ 751473
ΑΡΙΘΜ.ΑΔΕΙΑΣ Α' ΤΑΞΗΣ 9661

Ε. Στοιχεία και πληροφορίες

 ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ			
Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ. 001097701000 - ΑΠ.ΕΠ.ΚΕΦ.111η/02 - 06 - 1992 ΕΔΡΑ : ΠΛ.ΦΙΛΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 14, ΑΘΗΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ από 01 Ιανουαρίου 2017 έως 30 Ιουνίου 2017 Σύμφωνα με την Απόφαση 4/507/28.04.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς			
Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΑΙΟΛΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στη διευθύνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναγράφονται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.			
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε €)	
Διεύθυνση διαδικτύου	: http://www.aeolian.gr	Κύκλος εργασιών	01.01-30.06.2017 291.543,86 01.01-30.06.2016 (1.353.062,81)
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των Οικονομικών Καταστάσεων	: 26 Σεπτεμβρίου 2017	Μικτά κέρδη / (ζημιές)	(36.718,64) (1.596.511,79)
Νόμιμος ελεγκτής	: ΓΑΡΜΠΗΣ ΝΙΚΟΣ – Α.Μ. ΣΟΕΛΑ 25011	Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(294.264,02) (1.815.110,84)
Ελεγκτική Εταιρεία	: Grant Thornton A.E. - Α.Μ. ΣΟΕΛΑ 127	Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρων	(305.765,19) (1.819.299,52)
Τύπος έκθεσης ελέγχου	: Με σύμφωνη γνώμη	Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	(322.687,12) (1.838.270,79)
		Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (Β)	0,00
		Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα (Α) + (Β)	(322.687,12) (1.838.270,79)
		Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(0,0289) (0,1645)
		Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	(294.158,02) (1.815.065,82)
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €)		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε €)	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	30/06/2017 31/12/2016	01.01-30.06.2017 01.01-30.06.2016	
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	2.067,09 2.112,09	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσεως (01.01.2017 και 01.01.2016 αντίστοιχα)	9.812.649,09 10.990.787,14
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0,81 0,81	Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπ. δραστηρ.)	(322.687,12) (1.838.270,79)
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	8.886,54 8.886,54	Αύξηση / μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0,00 0,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.252.041,52 3.597.799,06	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης περιόδου (30/06/2017 και 30/06/2016 αντίστοιχα)	8.689.961,97 9.152.516,35
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	6.574.827,59 6.926.553,98		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	8.837.823,55 10.535.352,48		
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	12.519.360,00 12.519.360,00	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε €)	01.01-30.06.2017 01.01-30.06.2016
Μετοχικό Κεφάλαιο	(3.829.398,03) (3.506.710,91)	Έμμεση μέθοδος	Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	8.689.961,97 9.012.649,09	Κέρδη προ φόρων	(305.765,19) (1.819.299,52)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)	48.008,47 19.226,72	Πλέον / μείον προσαρμογές για:	
Προβλέψεις/ Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	99.853,11 1.503.476,67	Αποσβέσεις	106,00 45,02
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	147.861,58 1.522.703,39	Κέρδη / ζημιές αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία	81.463,79 1.525.543,96
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β)	8.837.823,55 10.535.352,48	Προβλέψεις	28.781,75 933,33
		Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	0,00 0,00
ΠΡΟΣΒΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ		Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	11.501,17 4.188,68
α. Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Α. Στην παρούσα περίοδο, οι Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς καμία μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αρχές από αυτές που είχαν εφαρμοστεί στην προηγούμενη περίοδο.		Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου	
β. Στη σημείωση 18 των Οικονομικών Καταστάσεων γίνεται αναφορά των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων.		κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:	
γ. i) Δεν έχουν διενεργηθεί προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις ή υπό διαίτησία διαφορές διότι δεν υφίστανται.		Μείωση / (αύξηση) επενδύσεων	1.264.293,75 1.627.488,93
ii) Το ποσό των προβλέψεων που έχουν διενεργηθεί για κάθε μία από τις κάτωθι περιπτώσεις:		Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	551.871,70 (224.625,74)
- δεν έχουν διενεργηθεί προβλέψεις για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2007 – 2010 λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος.		(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων πλην τραπεζών	(1.403.314,80) 1.369.712,39
- έχει γίνει πρόβλεψη ποσού € 48.008,47,72 το οποίο αφορά αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.		Μείον:	
- δεν έχουν διενεργηθεί λοιπές προβλέψεις.		Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(11.501,17) (4.188,68)
δ. Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 30η Ιουνίου 2017 είναι 2 άτομα (30.06.2016 : 3 άτομα)		Καταβεβλημένοι φόροι	(17.230,69) (6.166,26)
ε. Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση παροχής επενδυτικών συμβουλών με την εταιρεία EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ. Κατά την περίοδο 01/01/2017-30/06/2017, οι αμοιβές παροχής επενδυτικών συμβουλών ανήλθαν σε € 62.322,70 και το πιστωτικό υπόλοιπο προς την EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ. ήταν € 956,61. Οι χρηματιστηριακές προμήθειες εσωτερικού - εξωτερικού με την EUROCORP FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ. (θυγατρική εταιρεία της EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ.), ανήλθαν σε € 30.692,07 ενώ το αντίστοιχο χρεωστικό υπόλοιπο ανερχόταν σε € 130.928,12. Καταβλήθηκαν αμοιβές σε μέλη της διοίκησης ποσού ευρώ 20.000,00 και σε διευθυντικά στελέχη ποσού € 0,00. Οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 11.053,60 ενώ οι υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 0,00.		Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	200.206,31 2.473.632,11
στ. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας.		Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες	
ζ. Κατά την 30/06/2017 η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρείας ανήρχετο σε € 0,78 ενώ η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής την 30/06/2017 ανερχόταν σε € 0,71.		Αγορές (πωλήσεις) θυγατρικών, συγγενών και λοιπών επενδύσεων	0,00 0,00
η. Η αρνητική υπεραξία του χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με τις τιμές κλεισίματος της 30ης Ιουνίου ανερχόταν στο ποσό των € 81.463,79.		Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(61,00) 0,00
		Εισπραξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0,00 0,00
		Τόκοι εισπραχθέντες	0,00 0,00
		Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00 0,00
		Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(61,00) 0,00
		Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	
		Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0,00 (26,50)
		Μερίσματα πληρωθέντα	0,00 0,00
		Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0,00 (26,50)
		Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	200.145,31 2.473.605,61
		Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	6.227.501,64 2.500.188,00
		Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	6.427.646,95 4.973.793,61
Αθήνα, 26 Σεπτεμβρίου 2017			
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ		Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.	
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΩΝΝΟΣ ΜΑΡΗΣ		ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΣΗΜΑΝΤΗΡΑΣ	
ΑΔΤ. ΑΒ 649668		ΑΔΤ. ΑΒ 615768	
		Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	
		ΚΥΡΙΑΚΟΣ ΒΥΖΑΝΤΗΣ	
		ΑΔΤ. ΑΚ 751473 - ΑΡΙΘΜ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 9661	