



ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

για τη χρήση 2017 (01/01/2017 έως 31/12/2017)

(σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2007)

ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.

ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.

ΑΡ.ΓΕ.ΜΗ 68522003000

ΑΦΜ: 094353118 - ΔΟΥ: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ

Λ. Κηφισίας 100 & Μαραθ/μου 83 – 151 25 Μαρούσι

ΤΗΛ.: 210 – 81 23 800 , FAX: 210 – 61 40 201

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2017 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ» την 27/4/2018 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Έχουν δε αναρτηθεί στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.eurobrokers.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμειακών ροών της εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Επίσης επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτώξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Γεώργιος Μ. Κούμπας

Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	5
Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	41
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	42
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	43
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	44
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	45
1. Γενικές πληροφορίες	45
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών.....	45
3. Πληροφόρηση κατά Τομέα	64
4. Έξοδα ανά κατηγορία.....	65
5. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	65
6. Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως.....	66
7. Καθαρά έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	66
8. Φόροι.....	66
9. Ζημίες ανά μετοχή.....	69
10. Ενσώματα πάγια	70
11. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	71
12. Επενδύσεις σε ακίνητα	71
13. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη	72
14. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	73
15. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.....	73
16. Χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού και Παθητικού	74
17. Μη Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία	75
18. Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία.....	76
19. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	77
20. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο αποθεματικό	78
21. Αποθεματικά	78
22. Δάνεια	79
23. Κίνδυνοι Χρηματοοικονομικών Μέσων	80
24. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου	82
25. Αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	82
26. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	84
27. Λοιποί φόροι πληρωτέοι	84
28. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	84
29. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις	85
30. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	87
31. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	87
Στοιχεία και Πληροφορίες χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως και 31 Δεκεμβρίου 2017.....	88

Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

(Σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν.3556/2007)

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε. και το διακριτικό τίτλο «ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ» που εδρεύει στο Μαρούσι, Λ. Κηφισίας 100 & Μαραθωνοδρόμου 83:

- 1) **Γεώργιος Κούμπας** του Μιχαήλ, Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος,
- 2) **Ουαλίντ Άβδος** του Φουάντ, Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος,
- 3) **Ευθυμία Κουτσοβασίλη** του Παναγιώτη, Εντεταλμένη Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος.

Υπό την ανωτέρω ιδιότητά μας, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι, εξ όσων γνωρίζουμε:

- α) Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε, για τη χρήση 01/01/2017 – 31/12/2017, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως και συνολικών εισοδημάτων της ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007.
- β) Η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007, και των κατά εξουσιοδότηση αποφάσεων του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Μαρούσι Αττικής, 27 Απριλίου 2018

Οι Βεβαιούντες,

Ο Πρόεδρος και Διευθύνων
Σύμβουλος

Γεώργιος Μ. Κούμπας

Α.Δ.Τ. X 080976

Ο Αντιπρόεδρος

Ουαλίντ Φ. Άβδος

Α.Δ.Τ. Α Ε 009721

Η Εντεταλμένη Σύμβουλος

Ευθυμία Π. Κουτσοβασίλη

Α.Δ.Τ. ΑΝ 098794

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Αδυναμία έκφρασης γνώμης

Μας ανατέθηκε να ελέγξουμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Δεν εκφράζουμε γνώμη επί των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας «ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.». Εξαιτίας της σημαντικότητας του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο της έκθεσής μας “Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης” δεν έχει καταστεί εφικτό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για τη θεμελίωση ελεγκτικής γνώμης.

Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν ετοιμαστεί στη βάση της δυνατότητας ομαλής συνέχισης των δραστηριοτήτων της.

Ωστόσο, όπως αναλύεται στη σημείωση 2.1 των Οικονομικών Καταστάσεων, υπάρχουν μια σειρά παράγοντες, οι οποίοι υποδηλώνουν την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας, σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας.

Συγκεκριμένα, στη Σημείωση 2.1 αναφέρεται ότι στις 31/12/2017, (α) το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας, είναι αρνητικό κατά € 5.856 χιλ. και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του κωδ.Ν.2190/1920, β) οι λειτουργικές ταμειακές ροές της Εταιρείας είναι αρνητικές κατά € 470 χιλ., γ) το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρείας, υπερβαίνει το σύνολο των κυκλοφορούντων περιουσιακών τους στοιχείων κατά ποσό € 10.379 χιλ. και δ) οι τραπεζικές δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας ανέρχονται σε € 10.883 χιλ. με συμβατική καταληκτική υποχρέωση αποπληρωμής στις 31/12/2018 με αποτέλεσμα να υπάρχει σημαντικό ενδεχόμενο αδυναμίας αποπληρωμής τους.

Όπως περαιτέρω παρατίθεται στην ίδια σημείωση, η επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης μέσω των προϋπολογιστικών καταστάσεων ταμειακών ροών και η κάλυψη των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας ακόμη και εάν η Διοίκηση προτίθεται να προβεί σε σταδιακή εκποίηση περιουσιακών της στοιχείων προκειμένου να διασφαλίσει την έγκαιρη ανταπόκριση της στις υποχρεώσεις της, δεν μπορεί να διασφαλιστεί και εξαρτάται από την επιτυχή ολοκλήρωση του επιχειρηματικού της σχεδίου καθώς και από τις μελλοντικές διαπραγματεύσεις με την πιστώτρια τράπεζα, σχετικά με την αναδιάρθρωση του δανεισμού της.

Οι συζητήσεις με την πιστώτρια τράπεζα είναι σε εξέλιξη, αλλά μέχρι και σήμερα, δεν υπάρχει γραπτή οριστική συμφωνία για την υλοποίηση της αναδιάρθρωσης του δανεισμού, καθώς και για το πώς θα διαμορφωθεί η κατάσταση στην Εταιρεία μετά την αναδιάρθρωση αυτή, συνθήκες οι οποίες θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν ως τεκμήρια από τα οποία θα προέκυπτε βάσιμα η συνέχιση των δραστηριοτήτων της.

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

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

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια

περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθρ. 44 ν.4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Εντούτοις, εξαιτίας του θέματος που περιγράφεται στην παράγραφο της έκθεσής μας "Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης", δεν μπορέσαμε να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για τη θεμελίωση ελεγκτικής γνώμης.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η αδυναμία έκφρασης γνώμης μας επί των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

2. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 ή λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες.

3. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 10/06/2016 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 2 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



tms
AUDIT ♦ TAX ♦ ADVISORY

TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Μιχαλακοπούλου 91, 11528, Αθήνα

Α.Μ. ΣΟΕΛ 166



Ανεξάρτητο μέλος της IAPA
International

Εμμανουήλ Πετράκης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

της «ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε» επί των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσεως 01/01/2017 – 31/12/2017

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία ακολουθεί (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση»), αφορά στην εταιρική χρήση 2017 (01/01/2017 – 31/12/2017) και συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 3556/2007, άρθρο 4 καθώς και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Απόφαση 1/434/2007 αρ.3 και Απόφαση 7/448/11.10.2007 άρθρο 4.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο ευσύνοπτο, πλην όμως εύληπτο, ουσιαστικό τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, που είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω νομοθετικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή όλες τις σχετικές αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπεριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο της Εταιρείας ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΑΕ (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ»).

Σκοπός της Έκθεσης είναι η ενημέρωση των επενδυτών :

- 1) Για την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία της Εταιρείας κατά την υπό εξέταση χρήση, καθώς και τις μεταβολές που επήλθαν,
- 2) Για τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια της τρέχουσας οικονομικής χρήσης και την επίδρασή τους στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις,
- 3) Για τους κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν για την Εταιρεία κατά την υπό εξέταση χρήση,
- 4) Για τις συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων.

Οι θεματικές ενότητες της Εκθέσεως και το περιεχόμενο αυτών έχουν ως ακολούθως.

1. ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΥ ΜΟΝΤΕΛΟΥ

Η EUROBROKERS ιδρύθηκε το 1992, είναι ιδρυτικό μέλος του Συνδέσμου Ελλήνων Μεσιτών Ασφαλίσεων (ΣΕΜΑ) και από το 2004 είναι εισηγμένη στο ΧΑ.

Η Εταιρεία είναι ανεξάρτητος Ασφαλιστικός Σύμβουλος - Μεσίτης Ασφαλίσεων, με επιτυχημένες συνεργασίες τόσο στην ελληνική όσο και στη διεθνή αγορά. Είναι μέτοχος και μέλος του παγκοσμίου δικτύου ASSUREX GLOBAL από το 1998 και συνεργάζεται με τους μεγαλύτερους ασφαλιστικούς οργανισμούς διεθνώς, εξασφαλίζοντας μοναδικά πλεονεκτήματα για τους πελάτες α) με τη διαρκή ανταλλαγή τεχνογνωσίας β) με τη συνεχή ενημέρωση για τις διεθνείς εξελίξεις.

Οι υπηρεσίες που προσφέρονται είναι:

- Η παροχή ασφαλιστικών συμβουλών
- Οι ασφαλιστικές & αντασφαλιστικές διαμεσολαβητικές υπηρεσίες
- Οι υπηρεσίες υποστήριξης ζημιών

Επιπρόσθετα παρέχεται παγκόσμια εξυπηρέτηση σε εταιρείες ελληνικών συμφερόντων.

2. ΣΤΟΧΟΙ, ΒΑΣΙΚΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΚΥΡΙΕΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ

Κύριο στόχο της Εταιρείας μας αποτελεί η συνεχής βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες μας.

Οι στόχοι αυτοί εξυπηρετούνται κυρίως μέσα από την επένδυση σε μακροχρόνιες συνεργασίες με τους συνεργάτες της Εταιρείας, οι οποίες στηρίζονται στην εμπιστοσύνη, την αξιοπιστία και την επιθυμία αμοφτέρων μερών για ποιοτικό αποτέλεσμα.

Με οδηγό τις αρχές της καινοτομίας, του πελατοκεντρικού προσανατολισμού και της σχέσης εμπιστοσύνης με τους πελάτες, η Εταιρεία επενδύει συνεχώς σε ανθρώπους με τεχνογνωσία, ταλέντο, στόχους και πάθος, οι οποίοι αποτελούν το βασικό παράγοντα που διασφαλίζει αξία για τους πελάτες και τους μετόχους, με απώτερο σκοπό τη μελλοντική πορεία και ανάπτυξη.

3. ΑΡΧΕΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΣΩΤΕΡΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό της Συμβούλιο, το οποίο απαρτίζεται από 3 εκτελεστικά και 4 ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη τα οποία εκλέγονται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων / εταίρων της Εταιρείας. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων / εταίρων είναι το ανώτατο όργανο διοίκησης της Εταιρείας και συνέρχεται τουλάχιστον μια φορά το έτος.

4. ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΤΗΣΙΑΣ ΧΡΗΣΗΣ

Εξέλιξη - Μεταβολές οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας.

Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε € 2.631 χιλ έναντι € 3.286 χιλ της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης.

Τα μικτά κέρδη ανήλθαν σε € 1.115 χιλ έναντι σε € 1.488 χιλ της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης.

Οι ζημίες προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων ανήλθαν σε € (38) χιλ έναντι € (17) χιλ της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης.

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 93 χιλ έναντι ζημιών προ φόρων ποσού € (1.097) χιλ. της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης.

Τα ως άνω κέρδη € 93 χιλ προέρχονται κυρίως από την προσαρμογή στην εύλογη αξία ακινήτων, η οποία έχει διαμορφωθεί σε € 195 χιλ.

Οι ζημίες μετά από φόρους ανήλθαν σε € (423) χιλ. έναντι € (800) χιλ. της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης.

Τα συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους ανήλθαν σε € (453) χιλ. έναντι € (820) χιλ. της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης.

Οι ζημίες ανά μετοχή ανέρχονται σε € (0,0705) έναντι € (0,1333) της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης.

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων ανήλθαν σε € 22 χιλ. έναντι € 33 χιλ. της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης.

Τα Ίδια Κεφάλαια διαμορφώθηκαν σε € (5.856) χιλ. έναντι € (5.403) χιλ. της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης.

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας έχουν διαμορφωθεί σε ζημία € (64) χιλ. έναντι ζημίας € (28) χιλ. της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης και αναλύονται ως κάτωθι:

	1/1/2017 - 31/12/2017	1/1/2016 - 31/12/2016
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		
Χρεωστικοί τόκοι τραπεζικών υποχρεώσεων και λοιπά συναφή έξοδα	(24)	(39)
Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	(164)	(206)
Συναλλαγματικές διαφορές	(12)	-
Χρηματοοικονομικό κόστος πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	(4)	(5)
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	(204)	(250)
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		
Έσοδα από τόκους ομολόγων	38	30
Αναστροφή απομείωσης ομολόγων	94	-
Έσοδα από μερίσματα	-	192
Συναλλαγματικές διαφορές	8	-
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	140	222
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	(64)	(28)

Οι ζημίες των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων προέρχονται κατά κύριο λόγο από τους τόκους των δανειακών της υποχρεώσεων.

Από τα παραπάνω στοιχεία προκύπτει ότι, τα λειτουργικά μεγέθη της Εταιρείας λαμβανομένων υπόψη των συνεχιζόμενων αρνητικών στοιχείων της ελληνικής Οικονομίας, διαμορφώθηκαν σε ικανοποιητικό επίπεδο.

Οικονομικοί Δείκτες

Παραθέτουμε τους οικονομικούς δείκτες που αφορούν στην οικονομική διάρθρωση και αποδοτικότητα της Εταιρείας σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 31/12/2017 και 31/12/2016 αντίστοιχα.

Δείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης

	31/12/2017	31/12/2016
Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Σύνολο Ενεργητικού	42,83%	45,71%
Σύνολο Υποχρεώσεων προς Σύνολο Παθητικού	169,36%	153,41%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	25,84%	30,31%

Δείκτες Αποδοτικότητας

	31/12/2017	31/12/2016
Αποτελέσματα προ φόρων προς Σύνολο Πωλήσεων	3,54%	-33,39%
Αποτελέσματα προ φόρων προς Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	-1,59%	20,31%

Λοιπά σημαντικά θέματα

Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών της 05/04/2012, αποφασίστηκε, κατ' εφαρμογή της παραγράφου 3.1.2.4 του Κανονισμού του Χ.Α., η μεταφορά των μετοχών της τότε μητρικής εταιρείας (πλέον Εταιρεία) στην Κατηγορία Επιτήρησης. Ειδικότερα, οι μετοχές της Εταιρείας εντάχθηκαν στην Κατηγορία Επιτήρησης λόγω αρνητικών ιδίων κεφαλαίων κατά τη χρήση 2011. Η ένταξη των μετοχών στη συγκεκριμένη κατηγορία ισχύει από τη συνεδρίαση της 10/04/2012.

Την 27 Ιουνίου 2016, στα πλαίσια αναδιάρθρωσης του τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας, η Διοίκηση προέβη σε συμφωνία τροποποίησης του από 17/12/2009 προγράμματος έκδοσης ομολογιακού δανείου με την Τράπεζα Πειραιώς αξίας € 10.304 χιλ. Επιπρόσθετα στις 27 Ιουνίου 2016, η Εταιρεία υπέγραψε την τροποποίηση της από 17/04/2008 σύμβασης τραπεζικού δανείου με την Τράπεζα Πειραιώς αξίας € 818 χιλ.

5. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΣΥΝΕΒΗΣΑΝ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ

Κατά την 31/7/2017 η Εταιρεία, με το προϊόν της είσπραξης 376.353 ομολογιών MIG που κατείχε στην ονομαστική τους αξία € 1,00 πλέον τόκων, ήτοι συνολικό ποσό € 389 χιλ. προέβη στην αποπληρωμή των ληξιπρόθεσμων οφειλών ποσού € 281 χιλ., εκ των οποίων ποσό € 221 χιλ. αφορούσε πρόωρη εξόφληση έναντι της δανειακής οφειλής, διευθετώντας επί της ουσίας την πλήρωση των συμβατικών όρων καταγγελίας των δανείων.

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Εταιρεία στις 31/12/2018 οφείλει να αποπληρώσει ποσό βραχυπρόθεσμων δανείων € 10.883 χιλ, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η αρχή συνέχισης της δραστηριότητας εξακολουθεί να αποτελεί κατάλληλη βάση για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων στηριζόμενη και στα εξής δεδομένα:

- Η Διοίκηση έχει καταρτίσει προϋπολογιστικές καταστάσεις ταμειακών ροών από τις οποίες προκύπτει η ικανότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις ταμειακές της ανάγκες για την κάλυψη των δανειακών υποχρεώσεων (τόκους και καταβολή κεφαλαίου) όπως προσδιορίζονται από τις τροποποιημένες δανειακές συμβάσεις.
- Η Εταιρεία κατά τη χρήση λήξης 31/12/2017 πραγματοποίησε κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων ποσού € 22 χιλ. καθώς και κέρδη προ φόρων ποσού € 93 χιλ.

- Σε περίπτωση που μελλοντικά η λειτουργική κερδοφορία δεν επαρκεί για την κάλυψη των δανειακών υποχρεώσεων η Διοίκηση προτίθεται να προβεί στη σταδιακή εκποίηση περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας (ακίνητα και λοιπά περιουσιακά στοιχεία) γεγονός που αναφέρεται και στην Γ.Σ. των μετόχων προκειμένου να διασφαλίσει την έγκαιρη ανταπόκριση της στις υποχρεώσεις αυτές. Μια τέτοια ενέργεια δεν θα επηρέαζε ουσιωδώς την επιχειρηματική λειτουργία της.
- Η δανείστρια τράπεζα δεν θα εξασκήσει το δικαίωμα της καταγγελίας των δανειακών συμβάσεων τουλάχιστον μέχρι και την 31/12/2018 ιδιαίτερα μετά την αποπληρωμή ποσού € 281 χιλ. όπως προαναφέρθηκε.

Τέλος η Διοίκηση θα προβεί σε οποιοδήποτε άλλη ενέργεια χρειαστεί με στόχο να αποκαταστήσει σταδιακά το ύψος των ιδίων κεφαλαίων σε αποδεκτά κανονιστικά επίπεδα και να εξασφαλίσει τα απαραίτητα κεφάλαια για τη λειτουργία της.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Πέρα από τα ανωτέρω, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της 31 Δεκεμβρίου 2017 γεγονότα, που να αφορούν στην Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

6. ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εφαρμόζονται προκειμένου να αναγνωρίζονται και να αναλύονται οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, να τίθενται όρια ανάληψης κινδύνου και να εφαρμόζονται έλεγχοι ως προς αυτά. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και τα σχετικά συστήματα εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας. Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία της Εταιρείας, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου, καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο κίνδυνος αγοράς (συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος μεταβολής επιτοκίων και κίνδυνος μεταβολής τιμών), ο πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας.

α) Κίνδυνος αγοράς

i. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ευρώπη, αλλά το μεγαλύτερο μέρος του προέρχεται από την Ελλάδα, και συνεπώς οι συναλλαγές της Εταιρείας διεξάγονται σε Ευρώ, με συνέπεια να υπόκειται σε μειωμένο συναλλαγματικό κίνδυνο.

ii. Κίνδυνος μεταβολής επιτοκίων

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους ταμειακών ροών που λόγω μιας ενδεχόμενης μελλοντικής μεταβολής των κυμαινόμενων επιτοκίων να διαφοροποιήσουν θετικά ή αρνητικά τις ταμειακές εκροές ή / και εκροές που συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία ή / και υποχρεώσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία χρηματοδοτεί τις επενδύσεις της καθώς και τις ανάγκες της σε κεφάλαια κίνησης μέσω τραπεζικού δανεισμού και ομολογιακών δανείων με αποτέλεσμα να επιβαρύνει τα αποτελέσματά της με χρεωστικούς τόκους.

Η ανάλυση του δανεισμού καθώς και η επίπτωση σε τυχόν μεταβολές των επιτοκίων αναλύεται ως κάτωθι.

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός της εταιρείας ανέρχεται σε € 10.883 χιλ. την 31/12/2017 έναντι € 11.304 χιλ. την 31/12/2016. Αντίστοιχα, ο μακροπρόθεσμος δανεισμός της εταιρείας είναι μηδενικός κατά την 31/12/2017 και 31/12/2016.

Σε μια ενδεχόμενη μεταβολή του επιτοκίου της τάξης του +1% ή -1% οι σχετικές επιδράσεις προβλέπεται ότι θα είναι οι εξής :

Αύξηση επιτοκίου κατά 1%

Τα αποτελέσματα της χρήσης καθώς και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας σε αυτή την περίπτωση θα επιβαρύνονταν κατά € 111 χιλ.

Μείωση επιτοκίου κατά 1%

Τα αποτελέσματα της χρήσης καθώς και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας σε αυτή την περίπτωση θα αυξάνονταν κατά € 111 χιλ.

iii. Κίνδυνος μεταβολής τιμών

Ο κίνδυνος της Εταιρείας σε σχέση με τις επενδύσεις της πηγάζει από τυχόν αρνητικές μεταβολές στις τρέχουσες τιμές των μετοχών και άλλων αξιών.

Σημειώνεται ότι το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και τα λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με τις διαφορές αποτίμησης να αναγνωρίζονται στα κέρδη ή στις ζημιές της εταιρικής κατάστασης συνολικών εισοδημάτων.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Πελάτες της Εταιρείας είναι κατά κύριο λόγο μεγάλες ασφαλιστικές εταιρείες με υψηλό δείκτη φερεγγυότητας.

Πιο αναλυτικά ο κύριος όγκος των απαιτήσεων αφορά αυτές που προέρχονται από την άσκηση της κύριας δραστηριότητας που είναι η ασφαλιστική διαμεσολάβηση. Η Εταιρεία διαθέτει αξιόπιστο σύστημα παρακολούθησης των πιστώσεων σε πελάτες, σε βαθμό που να διασφαλίζει την έγκαιρη είσπραξη των

απαιτήσεων. Οι μεταβολές στην πιστοληπτική ικανότητα των συναλλασσομένων, υπό το βάρος της οικονομικής κρίσης, έχουν αυξήσει το βαθμό παρακολούθησης των συναλλαγών, ενώ παράλληλα εξακολουθούν να λειτουργούν διαδικασίες οι οποίες αφενός αποβλέπουν στη στενή παρακολούθηση των απαιτήσεων από προμήθειες και αφετέρου αποτρέπουν τις συναλλαγές με μη αξιόπιστους τρίτους.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία παρακολουθεί τον κίνδυνο ρευστότητας μελετώντας προσεκτικά την ωρίμανση τόσο των απαιτήσεων όσο και των υποχρεώσεων, με αντικειμενικό σκοπό να διατηρεί μια ισορροπία μεταξύ της επάρκειας των κεφαλαίων και της ευελιξίας μέσω της τραπεζικής πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας.

Η παρακολούθηση της ρευστότητας έχει σημαντικό ρόλο για την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας και τη συνέχιση της δραστηριότητάς της.

Το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας κατά την 31/12/2017 είναι αρνητικό κατά € 10.379 χιλ. έναντι € (10.630) χιλ. κατά την 31/12/2016.

Υπό το πρίσμα των ανωτέρω οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί στη βάση της δυνατότητας ομαλής συνέχισης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και δεν περιλαμβάνουν οποιαδήποτε προσαρμογή η οποία θα έπρεπε να διενεργηθεί στις αξίες και στην ταξινόμηση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, στην περίπτωση που αυτή δεν συνέχιζε τις δραστηριότητές της.

Παρά ταύτα, το ενδεχόμενο της μη επιτυχούς υλοποίησης του επιχειρηματικού σχεδίου, αλλά και οι εξελίξεις στο ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον όπως μια πιθανή επιδείνωση των όρων στον κλάδο που δραστηριοποιείται ή στις εργασίες της ίδιας της Εταιρείας θα επηρέαζε σημαντικά τόσο το σχεδιασμό όσο και τη λειτουργία της. Τα ανωτέρω, υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας σχετικά με την δυνατότητα ομαλής συνέχισης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια της υπό αναφορά χρήσης. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

Σε κάθε περίπτωση η ρευστότητα της Εταιρείας επηρεάζεται από την πορεία των εργασιών του κλάδου συνολικά και της Εταιρείας μεμονωμένα. Μια επιδείνωση των όρων της αγοράς πιθανότατα θα επηρέαζε και τη δυνατότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

7. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΓΙΑ ΤΟ 2018

Τα αρνητικά στοιχεία της ελληνικής Οικονομίας συνεχίζουν να δημιουργούν ένα δύσκολο επιχειρηματικό περιβάλλον για το 2018.

Η διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί τις εξελίξεις και προσαρμόζει την στρατηγική της, ώστε να αντιμετωπίζονται αποτελεσματικά οι αρνητικές συνέπειες της κρίσης αλλά και να εκμεταλλευτεί τυχόν ευκαιρίες που θα δημιουργηθούν.

Στρατηγικός της στόχος, είναι η διατήρηση σημαντικής θέσης στην εγχώρια αγορά της ασφαλιστικής διαμεσολάβησης, εστιάζοντας τις προσπάθειές της στις ακόλουθες τακτικές:

- Στην ανάπτυξη της αγοράς που κινείται (ασφαλιστικός κλάδος) που εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την ποιότητα και τον επαγγελματισμό των παρεχόμενων υπηρεσιών, την εξειδίκευση, την οργάνωση και τους ρυθμούς ανάπτυξης, σε συνάρτηση με το λειτουργικό κόστος. Στο πλαίσιο αυτό, η σύναψη στρατηγικών συνεργασιών και συμμαχιών με ασφαλιστικές εταιρείες και μεσίτες ασφαλίσεων τόσο του εσωτερικού όσο και του εξωτερικού παρέχουν ουσιαστικές λύσεις που αυξάνουν την ανταγωνιστικότητα της.
- Στη φιλοσοφία και πάγια πολιτική της Εταιρείας που είναι η άμεση και ευέλικτη εξυπηρέτηση, που προσαρμόζεται στις ιδιαίτερες ανάγκες των πελατών της. Η ενίσχυση της ανταγωνιστικής θέσης, προϋποθέτει την απόκτηση εξειδικευμένων γνώσεων σε ειδικές αγορές του εξωτερικού, για μεγάλους και εξειδικευμένους κινδύνους.

Παράλληλα, προσαρμοζόμενη στο νέο δυσχερές οικονομικό και επιχειρηματικό περιβάλλον, προβαίνει σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες, προκειμένου να ανταποκριθεί στις προκλήσεις που δημιουργούνται και που αφορούν κατά κύριο λόγο από:

- α) την επιβολή των περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων
- β) τη ρευστότητα των συνεργαζόμενων επιχειρήσεων και του χρηματοπιστωτικού συστήματος,
- γ) την απομείωση περιουσιακών στοιχείων

Για το σκοπό αυτό έχει ήδη προβεί σε ενέργειες, όπως στον περιορισμό του λειτουργικού της κόστους και στη στενότερη παρακολούθηση των διαθεσίμων της.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι θα επιτευχθεί συμφωνία με τις πιστώτριες Τράπεζες για την αναδιάρθρωση του δανεισμού της και δεν θα χρειαστεί να κληθεί να καταβάλει το συνολικό ποσό των δανείων € 10.883 στις 31/12/2018 που προβλέπεται από τις δανειακές συμβάσεις. Επιπρόσθετα έχει καταρτίσει προϋπολογιστικές καταστάσεις ταμειακών ροών – που απορρέουν από το εγκεκριμένο από την πιστώτρια τράπεζα επιχειρηματικό σχέδιο της χρήσης 2016 – από τις οποίες προκύπτει η ικανότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί σε συγκεκριμένες δόσεις και τόκους εφόσον συμφωνηθεί η αναδιάρθρωση του Τραπεζικού δανεισμού.

Οργανωτική δομή - Τομείς Λειτουργίας

Οι λειτουργικοί τομείς της Εταιρείας, είναι στρατηγικοί τομείς οι οποίοι παρακολουθούνται και διοικούνται ξεχωριστά από εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, διότι έχουν διαφορετική ζήτηση και διαφορετικά περιθώρια στις αγορές που δραστηριοποιούνται.

Με βάση την οργανωτική δομή της Εταιρείας (Σχ. Ι) οι λειτουργικοί τομείς διαχωρίζονται με κύριο κριτήριο τις δύο επιχειρηματικές δραστηριότητες Διεθνή (International) και Τοπική (Local) ασφαλιστική αγορά.

Επικεφαλής κάθε τομέα έχουν οριστεί με απόφαση του Δ.Σ. τα μέλη του Δ.Σ., ο Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος κ. Ουαλίντ Άβδος (International) και η Εντεταλμένη Σύμβουλος - Εκτελεστικό μέλος κα Ευθυμία Κουτσοβασίλη (Local).

Ο Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος κ. Γεώργιος Κούμπας είναι υπεύθυνος για την εφαρμογή των στρατηγικών στόχων της Εταιρείας, είναι επίσης, αρμόδιος για τα θέματα συντονισμού των επιχειρηματικών μονάδων, ελέγχει την αποδοτικότητα των οικονομικών και ανθρωπίνων πόρων και εφαρμόζει μέτρα και διαδικασίες για τη σωστή και αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρείας.

Ο Αντιπρόεδρος και η Εντεταλμένη Σύμβουλος έχουν την πλήρη ευθύνη των αποτελεσμάτων και του λειτουργικού προγραμματισμού της αντίστοιχης επιχειρηματικής μονάδας καθώς και την πλήρη ευθύνη για τις καθημερινές δραστηριότητες αυτών.

Ο Αντιπρόεδρος έχει εξουσιοδοτηθεί σε θέματα ανάπτυξης αγορών (Διεθνή και Τοπική) και την εισαγωγή νέων προϊόντων σε νέες αγορές.

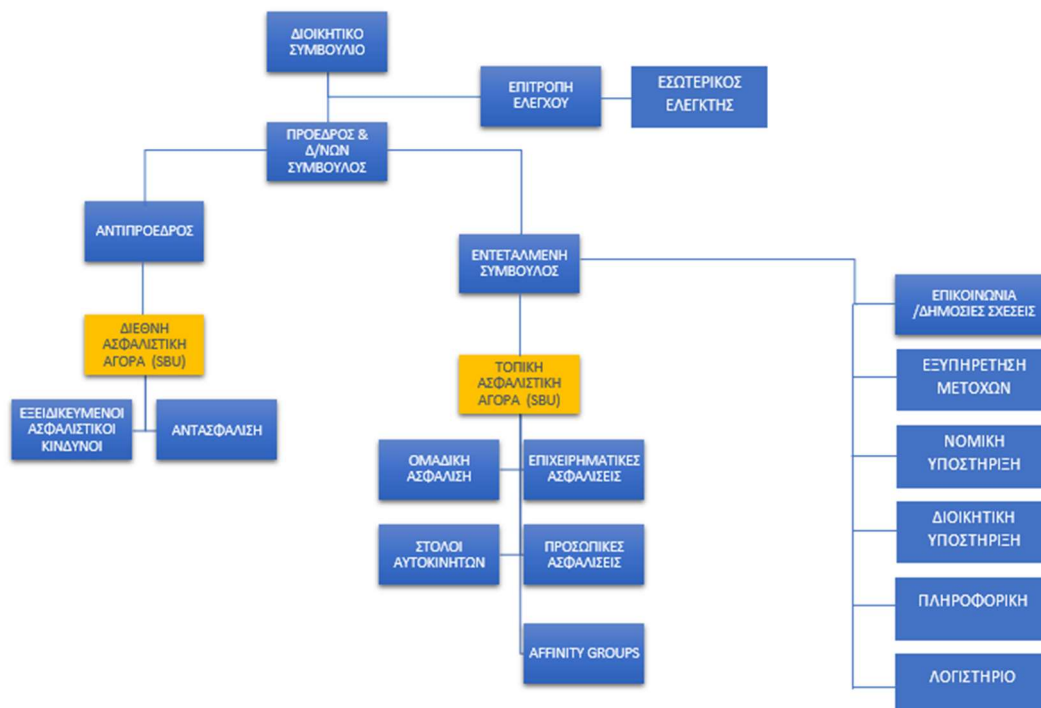
Οι κεντρικές υπηρεσίες της Εταιρείας έχουν οργανωθεί με τα ακόλουθα τμήματα λειτουργίας:

1. Επικοινωνία / Δημόσιες σχέσεις
2. Εξυπηρέτηση μετόχων
3. Νομική υποστήριξη
4. Διοικητική υποστήριξη
5. Πληροφορική
6. Λογιστήριο

Την ευθύνη λειτουργίας των κεντρικών υπηρεσιών της Εταιρείας έχει αναλάβει με απόφαση του Δ.Σ. η Εντεταλμένη Σύμβουλος κα Ευθυμία Κουτσοβασίλη.

Την ευθύνη Συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κανονισμό GDPR, επίσης έχει αναλάβει με απόφαση Δ.Σ. η Εντεταλμένη Σύμβουλος κα Ευθυμία Κουτσοβασίλη.

EUROBROKERS ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ



Κατανομή εσόδων

Τα έσοδα κατανέμονται ως εξής:

- Έσοδα από ασφαλιστικές διαμεσολαβητικές υπηρεσίες (προμήθειες - Direct Business)
- Έσοδα από αντασφαλιστικές διαμεσολαβητικές υπηρεσίες (προμήθειες - International Business)
- Έσοδα από ασφαλιστικές συμβουλευτικές υπηρεσίες (αμοιβές - Consulting Services)

Οι προϋποθέσεις που βασίζονται οι ανωτέρω στρατηγικές κατευθύνσεις είναι :

Πρώτον, δημιουργία δομών διοίκησης και ελέγχου που να ευθυγραμμίζουν ως επί το πλείστον τις ενέργειες και τα κίνητρα του παραγωγικού δυναμικού των στρατηγικών λειτουργικών τομέων.

Δεύτερον, ευέλικτη ομάδα επαγγελματιών managers με επιχειρηματική τεχνική /χρηματοοικονομική εμπειρία που θα επικεντρωθούν στη μεγιστοποίηση των αποδόσεων των δύο λειτουργικών τομέων.

Τρίτον, ευκαιρίες για επιτυχημένες και κερδοφόρες συνεργασίες από την τοπική ή διεθνή ασφαλιστική αγορά.

Τέλος, ανάδειξη της προστιθέμενης αξίας της ασφαλιστικής διαμεσολάβησης σε νέες και υπάρχουσες αγορές, αναδεικνύοντας τη βαθιά γνώση και εμπειρία της αγοράς, των εξειδικευμένων στελεχών της Εταιρείας στους επιχειρηματικούς κινδύνους και κυρίως στη διαχείριση αποζημιώσεων, προσδίδοντας υπεραξία στην αλυσίδα μεταξύ ασφαλιστικών εταιρειών (προμηθευτές) και ασφαλισμένων (καταναλωτές).

8. ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

8.1. Δήλωση συμμόρφωσης με Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία «ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η «Εταιρεία» ή η «ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ») έχει υιοθετήσει τις Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές οριοθετούνται από την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και τις διεθνείς πρακτικές. Η Εταιρική Διακυβέρνηση ως σύνολο κανόνων, αρχών και μηχανισμών ελέγχου, βάσει των οποίων οργανώνεται και διοικείται η Εταιρεία, έχει ως στόχο τη διαφάνεια προς το επενδυτικό κοινό, καθώς επίσης και τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων της Εταιρείας και όλων όσοι συνδέονται με τη λειτουργία της.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) για τις Εισηγμένες Εταιρείες (καλούμενος εφεξής «Κώδικας»). Ο Κώδικας αυτός βρίσκεται στον ιστότοπο του ΣΕΒ, στην ακόλουθη ηλεκτρονική διεύθυνση: http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/kodikas_etairikis_diakivernisis_GR_OCT2013.pdf

Η παρούσα δήλωση καθορίζει τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία εφαρμόζει τον Κώδικα και εντοπίζει και παρέχει εξηγήσεις για οποιαδήποτε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις διατάξεις αυτού κατά τη διάρκεια του έτους 2017.

8.2. Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολογήσεις.

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΟΥ

Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει συστήσει ξεχωριστές επιτροπές που να προΐστανται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Διοικητικό Συμβούλιο και να προετοιμάζουν προτάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο όσον αφορά στις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι αφενός η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη αλλά και αφετέρου διότι ενόψει του μεγέθους της Εταιρείας η ύπαρξη τέτοιων επιτροπών δεν αξιολογείται ως απολύτως αναγκαία. ΑΙ.(1.2.).

Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του ΔΣ

Δεν θεσπίζεται ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, ούτε κρίνεται σκόπιμη ενόψει της οργανωτικής δομής και λειτουργίας της Εταιρείας η δημιουργία της διάκρισης αυτής. Ως εκ τούτου, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν διορίζει μη εκτελεστικό Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του. ΑΠΙ (3.3 & 3.4).

Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς λόγω της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας η συγκεκριμένη επιτροπή δεν αξιολογείται ως απαραίτητη κατά την παρούσα χρονική στιγμή. ΑΥ (5.4 - 5.8).

Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

- Το Διοικητικό Συμβούλιο στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης καθώς είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο συνεδριάζει συχνά και πολλές φορές σε κάθε εταιρική χρήση, όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της Εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως. AVI (6.1).
- Δεν υφίσταται προς το παρόν πρόβλεψη για υποστήριξη του ΔΣ κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, υπαλλήλου της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει το μέλος του κ. Αναστάσιο Τσιρώνη-Δικηγόρο ως γραμματέα του Διοικητικού Συμβουλίου. AVI (6.2, 6.3)
- Δεν υπάρχουν προγράμματα εισαγωγικής ενημέρωσης που να διασφαλίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο για τα νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ούτε διαρκή επαγγελματική επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη καθώς προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη γνώση και εμπειρία και οργανωτικές – διοικητικές ικανότητες. AVI (6.6).
- Δεν υπάρχει συγκεκριμένη πρόβλεψη για την παροχή επαρκών πόρων στις επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους, καθώς και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων, καθώς οι σχετικοί πόροι εγκρίνονται ανά περίπτωση από την διοίκηση της Εταιρείας, με βάση τις εκάστοτε υπάρχουσες ή προκύπτουσες ανάγκες και ειδικά αιτήματα αυτών. AVI (6.9).

Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

- Δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του, ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία να προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου. Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία καθώς η συγκεκριμένη ανάγκη καλύπτεται με βάση την οργανωτική δομή της Εταιρείας AVII (7.1).
- Τα μη εκτελεστικά μέλη δεν συνέρχονται χωρίς την παρουσία εκτελεστικών μελών, προκειμένου να αξιολογείται η επίδοση των εκτελεστικών μελών και να καθορίζονται οι αμοιβές τους, καθώς όλα τα σχετικά θέματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών του Δ.Σ. χωρίς στεγανά. AVII (7.2).

ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ - ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ

Κατά τη διάρκεια του έτους πραγματοποιήθηκαν αλλαγές στην λειτουργία της Επιτροπής Ελέγχου, οι οποίες είναι αποτέλεσμα της υπ' αριθμόν 1302/28.04.2017 εγκυκλίου που εκδόθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς όσον αφορά το Νόμο 4449/2017 που αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου αλλά και των ζητούμενων του Ελληνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΚΕΔ) ενότητες ΒΙ (1.6). ΒΙ (1.7). ΒΙ (1.9).

Οι κυριότερες αλλαγές έχουν ως εξής:

- A. Καταρτίστηκε Κανονισμός Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, ο οποίος περιλαμβάνει διαδικασίες αναφορικά με τη σύνθεση, το ρόλο, τις αρμοδιότητες και τους μηχανισμούς αξιολόγησης της Επιτροπής. (N. 4449/2017, Κώδικας ΒΙ (1.7)).
- B. Τηρήθηκαν Πρακτικά κατά την διάρκεια των συναντήσεων της Επιτροπής Ελέγχου. Συνολικά πραγματοποιήθηκαν πέντε συναντήσεις στη διάρκεια του έτους, εκ των οποίων δύο συναντήσεις της Επιτροπής έγιναν με τον εξωτερικό Ορκωτό Ελεγκτή, χωρίς την παρουσία των μελών της Διοίκησης. Παράλληλα, υπήρξε συχνή επικοινωνία της Επιτροπής ελέγχου με όλα τα μέλη του Δ.Σ. κατά τη διάρκεια του έτους.
- Γ. Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου είναι ο κ. Νικόλαος Κοκκινάκης, ο οποίος ορίστηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (πρακτικό συνεδριάσεως ΔΣ της 16η Ιουνίου 2016) και μέλη οι κκ. Στυλιανός Καρπαθάκης και Αναστάσιος Τσιρώνης, με λήξη θητείας την 30/6/2019.

Το επόμενο έτος 2018 προγραμματίζεται η πραγματοποίηση Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, όπου μεταξύ άλλων θα αποφασιστεί εκ νέου ή σύσταση της Επιτροπής Ελέγχου.

A. Δημιουργία Κανονισμού Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου

Σε συνέχεια των κανονιστικών πλαισίων λειτουργίας, εγκύκλιος 1302/28.04.2017 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, Νόμου 4449/2017 και των ζητούμενων του Ελληνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΚΕΔ), η Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, (Πρακτικό 19ης Ιουνίου 2017) κατάρτισε τον Κανονισμό Λειτουργίας της, ως εξής:

Σύνθεση Επιτροπής Ελέγχου

- Η Επιτροπή Ελέγχου μπορεί να αποτελείται από τρία (3) ή περισσότερα μέλη.
- Τα μέλη της Επιτροπής μπορούν να είναι όλα μέλη του Δ.Σ., ή μέλη Δ.Σ. και μέλη εκλεγμένα από τη ΓΣ, τα οποία όμως δεν έχουν την ιδιότητα του μέλους Δ.Σ.
- Δεν επιτρέπεται σύνθεση της Επιτροπής αποκλειστικά από πρόσωπα εκλεγμένα από τη ΓΣ που δεν είναι μέλη ΔΣ.
- Η αξιολόγηση της καταλληλότητας των μελών της Επιτροπής γίνεται από το ίδιο το Δ.Σ. κατόπιν υποβολής πρότασης της επιτροπής υποψηφιοτήτων εφόσον υφίσταται.
- Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου στο σύνολό τους πρέπει να διαθέτουν αποδεδειγμένα επαρκή γνώση στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία και παράλληλα να διαθέτουν αποδεδειγμένα επαρκή γνώση για την υλοποίηση των αρμοδιοτήτων και υποχρεώσεων της Επιτροπής Ελέγχου.
- Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου ορίζεται από τα μέλη της ή εκλέγεται από τη γενική συνέλευση των μετόχων και είναι ανεξάρτητος από την ελεγχόμενη οντότητα.
- Σύμφωνα με τον νόμο 4449/2017 και την εγκύκλιο 1302/28.04.2017 η Επιτροπή Ελέγχου μπορεί να είναι ανεξάρτητη από οποιοδήποτε όργανο της Εταιρείας, είτε να είναι επιτροπή που αποτελείται αποκλειστικά από μέλη του διοικητικού συμβουλίου.

Λειτουργία Επιτροπής Ελέγχου

- Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον τέσσερις φορές το έτος. Σε κάθε περίπτωση, θα πρέπει να τηρούνται τα σχετικά πρακτικά.
- Η συχνότητα και ο χρόνος πραγματοποίησης των συνεδριάσεων της Επιτροπής Ελέγχου θα είναι ανάλογη των εταιρικών αναγκών. Όταν απαιτηθεί η Επιτροπή μπορεί να συνεδριάζει εκτάκτως.
- Στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου συμμετέχει το σύνολο των μελών της.
- Είναι στη διακριτική ευχέρεια της Επιτροπής Ελέγχου να καλεί, όποτε κρίνεται σκόπιμο, διευθυντικά στελέχη που εμπλέκονται στη διακυβέρνηση της Εταιρείας.

Κατά συνέπεια η Επιτροπή Ελέγχου έχει τις εξής δυνατότητες:

- Άμεση πρόσβαση στο αρμόδιο για τα καθήκοντά της προσωπικό και στελέχη της Εταιρείας
- Άμεση πρόσβαση και επικοινωνία με τους εξωτερικούς ελεγκτές.
- Πρόσβαση στα στοιχεία που της είναι απαραίτητα για την άσκηση των καθηκόντων της.

Αρμοδιότητες Επιτροπής Ελέγχου

- Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε., για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και επεξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία.
- Παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και υποβάλλει τυχόν συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της.
- Παρακολουθεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ετήσιων της Εταιρείας και ιδίως την απόδοσή του.
- Επισκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή των ελεγκτικών εταιρειών και ιδίως την καταλληλότητα της παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών στην Εταιρεία.
- Παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της επιχείρησης και, κατά περίπτωση, του τμήματος εσωτερικού ελέγχου της, όσον αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας (ελεγχόμενης οντότητας), χωρίς να παραβιάζει την ανεξαρτησία της οντότητας αυτής.
- Είναι υπεύθυνη για την διαδικασία επιλογής ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιρειών και προτείνει τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ή τις ελεγκτικές εταιρείες που θα διοριστούν σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

B. Τήρηση Πρακτικών στις Συνεδριάσεις

Η Επιτροπή Ελέγχου πραγματοποίησε συνολικά πέντε συναντήσεις με τήρηση πρακτικών στη διάρκεια της περιόδου, εκ των οποίων δύο συναντήσεις της επιτροπής έγιναν με τον εξωτερικό ελεγκτή, χωρίς την παρουσία των μελών της Διοίκησης.

Παράλληλα, υπήρξε συχνή επικοινωνία της επιτροπής ελέγχου με όλα τα μέλη του Δ.Σ. σε όλη τη διάρκεια του έτους.

Αναλυτικά οι συνεδριάσεις είχαν ως εξής:

- Συνάντηση 19/6/2017
- Συνάντηση 28/8/2017
- Συνάντηση 23/10/2017
- Συνάντηση 6/11/2017
- Συνάντηση 11/12/2017

Γ. Διαθέσιμοι Πόροι της Επιτροπής Ελέγχου

Σε ότι αφορά τους διαθέσιμους πόρους της επιτροπής ελέγχου, η Εταιρεία εξετάζει και ικανοποιεί τις ανάγκες της επιτροπής, διαθέτοντας τα σχετικά κονδύλια τα οποία είναι απαραίτητα για την λειτουργία της.

ΑΜΟΙΒΕΣ

- Δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, την συχνότητα συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν στην λειτουργία της. Η σύσταση της εν λόγω επιτροπής, ενόψει της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα, καθόσον οι εν λόγω αμοιβές προεγκρίνονται, χορηγούνται και οριστικοποιούνται μόνον με σχετικές αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και δημοσιοποιούνται επαρκώς στις Οικονομικές καταστάσεις. ΓΙ (1.1 – 1.11)
- Τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. κ.κ. Γεώργιος Κούμπας, Ουαλίντ Άβδος και Ευθυμία Κουτσοβασίλη έλαβαν κατά το 2017 προμήθειες στο πλαίσιο των συμβάσεων ασφαλιστικής διαμεσολάβησης που υπέγραψαν με την Εταιρεία, οι οποίες θα εγκριθούν στην επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Όσον αφορά στις προμήθειες που κατεβλήθησαν στα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., τα βασικά σημεία των αποφάσεων για την υπογραφή συμβάσεων ασφαλιστικής διαμεσολάβησης έχουν ως ακολούθως:

Ο Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης ανέφερε στη Γενική Συνέλευση ότι σύμφωνα με τη ρητή διάταξη του άρθρου 23α του κ.ν. 2190/1920 για την σύναψη οιασδήποτε σύμβασης μεταξύ της Εταιρείας και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, τα πρόσωπα που ασκούν έλεγχο επί της Εταιρείας, τους συζύγους και τους συγγενείς των προσώπων αυτών εξ αίματος ή εξ αγχιστείας μέχρι του 3ου βαθμού, καθώς και τα νομικά πρόσωπα που ελέγχονται από τους ανωτέρω, απαιτείται ειδική άδεια της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Ενόψει των ανωτέρω, καλεί τη Γ.Σ. να παράσχει την άδεια της για τις παρακάτω συμβάσεις:

- Την ανανέωση των συμβάσεων ασφαλιστικής διαμεσολάβησης με τα μέλη του Δ.Σ. κ.κ. Γεώργιο Κούμπα, Ουαλίντ Άβδο και Ευθυμία Κουτσοβασίλη. Στο πλαίσιο των εν λόγω συμβάσεων, ο μεν κ. Γεώργιος Κούμπα, θα λαμβάνει από την Εταιρεία για την παροχή υπηρεσιών ασφαλιστικής διαμεσολάβησης στους πελάτες της Εταιρείας, προμήθεια, η οποία καθορίζεται σε ποσοστό έως είκοσι τοις εκατό (20%) επί των προμηθειών που θα εισπράττει η Εταιρεία από τις συνεργαζόμενες ασφαλιστικές εταιρείες, καθώς επίσης και αμοιβή, σε ποσοστό έως είκοσι τοις εκατό (20%) επί της εισπραττόμενης από την Εταιρεία αμοιβής, για την παροχή συμβουλευτικής υποστήριξης στους πελάτες αυτής. Ομοίως, και η κα. Ευθυμία Κουτσοβασίλη, θα λαμβάνει από την Εταιρεία προμήθεια σε ποσοστό έως είκοσι τοις εκατό (20%) επί των προμηθειών που θα εισπράττει η Εταιρεία από τις συνεργαζόμενες ασφαλιστικές εταιρείες για την παροχή υπηρεσιών ασφαλιστικής διαμεσολάβησης καθώς επίσης και αμοιβή σε ποσοστό έως είκοσι τοις εκατό (20%) επί της εισπραττόμενης από την Εταιρεία αμοιβής για την παροχή συμβουλευτικής υποστήριξης στους πελάτες αυτής.
- Ακολουθώς ο κ. Ουαλίντ Άβδος θα λαμβάνει από την Εταιρεία προμήθεια σε ποσοστό έως είκοσι τοις εκατό (20%) επί των προμηθειών που θα εισπράττει η Εταιρεία από τις συνεργαζόμενες ασφαλιστικές εταιρείες για την παροχή υπηρεσιών ασφαλιστικής διαμεσολάβησης σε συγκεκριμένους πελάτες της Εταιρείας, οι οποίοι αναφέρονται αναλυτικά στην εν λόγω σύμβασή του με την Εταιρεία, καθώς επίσης και αμοιβή σε ποσοστό έως είκοσι τοις εκατό (20%) επί της εισπραττόμενης από την Εταιρεία αμοιβής για την παροχή συμβουλευτικής υποστήριξης στους συγκεκριμένους πελάτες αυτής, που αναφέρονται αναλυτικά στην εν λόγω σύμβαση του με την Εταιρεία.
- Η Γενική Συνέλευση ομόφωνα παρείχε την άδειά της για τις ως άνω αναλυτικά αναφερόμενες στην εισήγηση του Προέδρου της συμβάσεις και εν συνεχεία εξουσιοδότησε το Δ.Σ., να τις υπογράψει και να καθορίσει τους επιμέρους όρους τους.

ΣΧΕΣΕΙΣ ΜΕ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

- Δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση.

8.3. Το Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο που εκλέχθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 05/09/2017 μετά από ψηφοφορία μεταξύ των εκλεγέντων για τα αξιώματα του Προέδρου, Αντιπροέδρου και Δ/ντος Συμβούλου και Εντεταλμένου Συμβούλου, συγκροτήθηκε σε σώμα ως εξής:

1. Γεώργιος Κούμπα του Μιχαήλ – Επιχειρηματίας - Α.Δ.Τ. Χ 080976 – **Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος**
2. Ουαλίντ Άβδος του Φουάντ – Μεσίτης Ασφαλίσεων - Α.Δ.Τ. ΑΕ 009721 – **Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος**
3. Ευθυμία Κουτσοβασίλη του Παναγιώτη – Μεσίτης Ασφαλίσεων – Α.Δ.Τ. ΑΝ 098794 – **Εντεταλμένη Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος**
4. Αναστάσιος Τσιρώνης του Χρήστου - Δικηγόρος – Α.Δ.Τ. Φ 044223 – **Ανεξάρτητο – Μη Εκτελεστικό Μέλος**

5. Νικόλαος Κοκκινάκης του Ανδρέα –Συνταξιούχος – Α.Δ.Τ. ΑΒ 226148 – **Ανεξάρτητο – Μη Εκτελεστικό Μέλος**
6. Σπυρίδων Παπασπυρόπουλος του Αγγέλου – Συνταξιούχος - Α.Δ.Τ. Ρ 715585 – **Ανεξάρτητο – Μη Εκτελεστικό Μέλος**
7. Στυλιανός Καρπαθάκης του Ιωάννη – Επιχειρηματίας - Α.Δ.Τ. ΑΗ 116043 – **Ανεξάρτητο – Μη Εκτελεστικό Μέλος**

Η θητεία του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής, σύμφωνα με το άρθρο 17 του Καταστατικού, και θα λήξει την 05/09/2020.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη της διαχείρισης των εταιρικών θεμάτων αποκλειστικά προς το συμφέρον της Εταιρείας και των μετόχων της, βάσει του υπάρχοντος ρυθμιστικού πλαισίου. Οι βασικές αρμοδιότητές του Διοικητικού Συμβουλίου είναι οι εξής:

- Ο προσδιορισμός των μακροπρόθεσμων στόχων της Εταιρείας.
- Η λήψη στρατηγικών αποφάσεων.
- Η εξασφάλιση όλων των πόρων που απαιτούνται για την επίτευξη των στρατηγικών στόχων.
- Ο διορισμός των μελών της ανώτατης Διοίκησης.

Το Δ.Σ. διορίζεται από τους μετόχους και απαρτίζεται από 3 εκτελεστικά και 4 μη εκτελεστικά, τα οποία είναι συγχρόνως και ανεξάρτητα. Τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων και η θητεία τους είναι τριετής.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται σε τακτά χρονικά διαστήματα για να αποφασίζει, μεταξύ άλλων, επί θεμάτων εταιρικής πολιτικής και στρατηγικής καθώς και να εγκρίνει τον προϋπολογισμό. Η εμπειρία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει διαφορετικά επαγγελματικά υπόβαθρα, που εκπροσωπούν υψηλό επίπεδο επιχειρηματικών, διεθνών και οικονομικών γνώσεων που είναι βασική για τη ρύθμιση των επιτευγμάτων της Εταιρείας. Τα ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά μέλη είναι σε θέση να παρέχουν στο ΔΣ αμερόληπτες απόψεις και συμβουλές για τη λήψη των αποφάσεων του, να εξασφαλίσουν το συμφέρον της Εταιρείας, προστατεύοντας μετόχους και εργαζομένους, ενώ τα εκτελεστικά μέλη είναι υπεύθυνα για την εξασφάλιση της εφαρμογής των στρατηγικών και πολιτικών που εκάστοτε αποφασίζει το Δ.Σ.

Καθορισμός ιδιοτήτων μελών του Δ.Σ.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3016/17-5-2002 (Αρ. Φύλλου 110, ΦΕΚ) Κεφάλαιο α' (Άρθρα 3 & 4) για την Εταιρική Διακυβέρνηση, η Τακτική Γενική Συνέλευση της 05/09/2017 ενέκρινε τις ιδιότητες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ως εκτελεστικών, μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών, ως ακολούθως:

1. Γεώργιος Κούμπας του Μιχαήλ – **Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος - Ιδιότητα: Εκτελεστικό Μέλος**
2. Ουαλίντ Αβδος του Φουάντ – **Αντιπρόεδρος - Ιδιότητα: Εκτελεστικό Μέλος**
3. Ευθυμία Κουτσοβασίλη του Παναγιώτη – **Εντεταλμένη Σύμβουλος - Ιδιότητα: Εκτελεστικό Μέλος**

4. Αναστάσιος Τσιρώνης του Χρήστου – **Μέλος - Ιδιότητα: Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος**
5. Νικόλαος Κοκκινάκης του Ανδρέα – **Μέλος - Ιδιότητα: Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος**
6. Σπυρίδων Παπασπυρόπουλος του Αγγέλου – **Μέλος - Ιδιότητα: Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος**
7. Στυλιανός Καρπαθάκης του Ιωάννη – **Μέλος - Ιδιότητα: Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος**

Τα θέματα που θα αποτελέσουν αντικείμενο συνεδρίασης είτε του Διοικητικού Συμβουλίου είτε των επιμέρους επιτροπών γνωστοποιούνται στα αντίστοιχα μέλη εκ των προτέρων, προσφέροντας τη δυνατότητα σε όποιο μέλος αδυνατεί, να παραστεί να εισφέρει τις απόψεις του.

Το Δ.Σ. συνεδριάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα, για να συζητήσει τα διάφορα εταιρικά θέματα. Τα θέματα προς συζήτηση αφορούν ένα εύρος διοικητικών, λειτουργικών και στρατηγικών υποθέσεων της Εταιρείας. Οι συνεδριάσεις του Δ.Σ. πραγματοποιούνται σύμφωνα με όσα ορίζει το καταστατικό της Εταιρείας. Κατά τη διάρκεια του έτους 2017 το ΔΣ της Εταιρείας συνεδρίασε 17 φορές. Όλες οι συνεδριάσεις πραγματοποιήθηκαν παρουσία του συνόλου των μελών του.

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εμφανίζονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Εκπροσώπηση Εταιρείας

I.

I.1 Ο Γεώργιος Κούμπας του Μιχαήλ, Επιχειρηματίας, κάτοχος του με αριθμό X 080976/2004 Δ.Τ., – **Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος**, και η Ευθυμία Κουτσοβασίλη του Παναγιώτη, Μεσίτης Ασφαλίσεων, - κάτοχος του με αριθμό Α.Δ.Τ. ΑΝ 098794, - **Εντεταλμένη Σύμβουλος**:

Α) ως πιστοποιημένοι μεσίτες ασφαλίσεων, εκπροσωπούν την Εταιρεία είτε από κοινού είτε ο καθένας χωριστά και μεμονωμένα σε θέματα **ασφαλιστικής διαμεσολάβησης**.

Β) Ενεργώντας ο καθένας εξ αυτών μεμονωμένα και χωρίς την σύμπραξη άλλου, διοικούν την Εταιρεία, **διευθύνουν τις υποθέσεις και την εκπροσώπηση της Εταιρείας καθώς και ασκούν όλες τις εξουσίες και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου**.

Γ) Ενεργώντας ο καθένας εξ αυτών μεμονωμένα και χωρίς την σύμπραξη άλλου δεσμεύουν την Εταιρεία για **ποσό έως εκατό χιλιάδες (€ 100.000) ανά πράξη**.

Δ) Ενεργώντας **ανά δύο από κοινού δεσμεύουν την Εταιρεία απεριορίστως, ήτοι ανεξαρτήτως ποσού**.

I.2 Ο Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος Ουαλίντ Άβδος του Φουάντ, Μεσίτης Ασφαλίσεων -κάτοχος του με αριθμό Α.Δ.Τ. ΑΕ 009721, ως πιστοποιημένος μεσίτης ασφαλίσεων εξουσιοδοτείται να εκπροσωπεί την Εταιρεία, είτε από κοινού με τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο είτε με την Εντεταλμένη Σύμβουλο ή χωριστά και μεμονωμένα σε εξειδικευμένους ασφαλιστικούς κινδύνους της διεθνούς ασφαλιστικής αγοράς και αφορούν σε θέματα ασφαλιστικής διαμεσολάβησης.

II.

Το Διοικητικό Συμβούλιο επίσης έχει εξουσιοδοτήσει τον **Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο** κ. Γεώργιο Κούμπα του Μιχαήλ, και την **Εντεταλμένη Σύμβουλο** κα Ευθυμία Κουτσοβασίλη του Παναγιώτη, όπως ο καθένας εξ αυτών χωριστά και χωρίς τη σύμπραξη άλλου προσώπου:

α) εκπροσωπεί και δεσμεύει την Εταιρεία σε όλες τις συναλλαγές και σχέσεις της Εταιρείας με τις Τράπεζες, όπως (ενδεικτικά και όχι περιοριστικά):

1. Άνοιγμα, κίνηση (περιλαμβανομένης της αναλήψεως) και κλείσιμο κάθε είδους λογαριασμού της Εταιρείας (περιλαμβανομένων των λογαριασμών αξιών κάθε είδους), καθώς και έκδοση και οπισθογράφηση επιταγών και έκδοση, αποδοχή και οπισθογράφηση συναλλαγματικών και γραμματίων εις διαταγή ν, προς πίστωση ή χρέωση λογαριασμών της Εταιρείας στην Τράπεζα.
2. Αγορά ή πώληση συναλλάγματος με οποιουσδήποτε όρους ή συμφωνίες.
3. Συμφωνίες, κάθε είδους και με οποιουσδήποτε όρους, σχετικές με οποιαδήποτε χρηματοπιστωτικά μέσα (περιλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων).
4. Πράξεις κινήσεως κεφαλαίων.
5. Συμβάσεις φυλάξεως αξιών κάθε είδους και συμβάσεις διαχειρίσεως μετρητών και αξιών κάθε είδους (ενδεικτικώς: κινητών αξιών, καταθέσεων, συναλλάγματος, παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων).
6. Συμβάσεις δανείων, πιστώσεων, ενέγγυων πιστώσεων, εκδόσεως εγγυητικών επιστολών, πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και γενικώς συμβάσεις πιστοδοτήσεως οποιασδήποτε μορφής.
7. Ενεχυρίαση, εκχώρηση, δέσμευση ή με οποιονδήποτε τρόπο διάθεση κινητών, απαιτήσεων και δικαιωμάτων της Εταιρείας, προς ασφάλεια απαιτήσεων της Τράπεζας κατά της Εταιρείας.

β) Γενικώς προβαίνει στο όνομα της Εταιρείας σε κάθε συναφή ενέργεια.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει επίσης εξουσιοδοτήσει την **Εντεταλμένη Σύμβουλο** κα Ευθυμία Κουτσοβασίλη του Παναγιώτη, να είναι αρμόδια να αποφασίζει και να δεσμεύει την Εταιρεία, επί των ακόλουθων θεμάτων προσωπικού:

(α) Ασφάλιση προσωπικού, (β) Θέματα που αφορούν ιδρύματα κοινωνικής ασφάλισης, (γ) Σύνταξη και υπογραφή εγγράφων που απευθύνονται στις Αρχές (όπως π.χ. Υπουργείο Εργασίας, ΙΚΑ, ΟΑΕΔ, Επιθεώρηση Εργασίας, κλπ.) και αφορούν σε θέματα προσωπικού, (δ) Εντολές για την αγορά ενσήμων και την καταβολή σχετικών εισφορών.

Περαιτέρω, η Εντεταλμένη Σύμβουλος κα Ευθυμία Κουτσοβασίλη του Παναγιώτη, έχει οριστεί Υπεύθυνη Μισθοδοσίας και έχει εξουσιοδοτηθεί να εκπροσωπεί την Εταιρεία έναντι των Δημοσίων Αρχών αναφορικά με θέματα εργατικής νομοθεσίας, προσωπικού και διοίκησης.

Σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος του ανωτέρω προσώπου, αυτήν αντικαθιστά ο Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος κ. Γεώργιο Κούμπα. Επίσης, η Εντεταλμένη Σύμβουλος κα Ευθυμία Π. Κουτσοβασίλη από κοινού με τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας κ. Γεώργιο Μ. Κούμπα, επιλέγουν, αξιοποιούν και αναπτύσσουν τα στελέχη της Εταιρείας και καθορίζουν την πολιτική αμοιβών τους.

Τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας κ. Γεώργιο Μ. Κούμπα όταν απουσιάζει ή δεν μπορεί να ασκήσει τα καθήκοντά του αντικαθιστά η Εντεταλμένη Σύμβουλος κα Ευθυμία Π. Κουτσοβασίλη.

Το Δ.Σ. επίσης έχει εξουσιοδοτήσει τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας κ. Γεώργιο Μ. Κούμπα να εκδίδει επίσημα αντίγραφα των πρακτικών των συνεδριάσεων του και έχει ορίσει το μέλος του κ. **Αναστάσιο Τσιρώνη** ως Γραμματέα του Δ.Σ., ο οποίος είναι αρμόδιος να διασφαλίζει:

- Ότι οι Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις (Γ.Σ.), πραγματοποιούνται σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας.
- Ότι η ροή πληροφοριών μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του είναι άμεση και επαρκής.

Σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος του Προέδρου και Δ/ντα Συμβούλου, αυτόν αντικαθιστά για την έκδοση επίσημων αντιγράφων των πρακτικών συνεδριάσεων η Εντεταλμένη Σύμβουλος κα Ευθυμία Π. Κουτσοβασίλη.

Βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Γεώργιος Μ. Κούμπα

Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος (Εκτελεστικό Μέλος)

Επιχειρηματίας, ιδρυτής και βασικός μέτοχος της Εταιρείας, με εμπειρία 45 και πλέον ετών στις επιχειρήσεις.

Είναι Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος της Εταιρείας, πιστοποιημένος μεσίτης ασφαλίσεων, εκπροσωπεί την Εταιρεία σε θέματα ασφαλιστικής διαμεσολάβησης, είναι υπεύθυνος κυρίως σε θέματα στρατηγικής, έρευνας και ανάπτυξης νέων επενδυτικών ευκαιριών και έχει την ευθύνη της διαχείρισης της περιουσίας της Εταιρείας. Είναι επίσης υπεύθυνος για την εφαρμογή των στρατηγικών στόχων της Εταιρείας, αρμόδιος για τα θέματα συντονισμού των επιχειρηματικών μονάδων, ελέγχει την αποδοτικότητα των οικονομικών και ανθρωπίνων πόρων και εφαρμόζει μέτρα και διαδικασίες για τη σωστή και αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρείας

Ουαλίντ Φ. Άβδος

Ανιπρόεδρος (Εκτελεστικό Μέλος)

Πτυχιούχος Νομικής του Πανεπιστημίου Cardiff (U.K.) με μεταπτυχιακές σπουδές σε ναυτιλιακές ασφαλίσεις (London Chamber of Commerce) και με εμπειρία 25 και πλέον ετών ως αντασφαλιστικός broker στη διεθνή αγορά. Εργάζεται στην Εταιρεία από το 1992. Είναι Αντιπρόεδρος της Εταιρείας, πιστοποιημένος μεσίτης ασφαλίσεων, εκπροσωπεί την Εταιρεία σε θέματα ασφαλιστικής διαμεσολάβησης κυρίως στη διεθνή αγορά.

Ευθυμία Π. Κουτσοβασίλη

Εντεταλμένη Σύμβουλος (Εκτελεστικό Μέλος)

Η Ευθυμία Κουτσοβασίλη έχει πολυετή επαγγελματική εμπειρία στον τομέα των υπηρεσιών. Συμμετείχε και συνεχίζει να συμμετέχει στη διοίκηση της Εταιρείας εδώ και μια 25ετία. Σήμερα κατέχει τη θέση της Εντεταλμένης Συμβούλου, εκπροσωπεί την Εταιρεία ως μεσίτης ασφαλίσεων, αναπτύσσει τις αγορές του κλάδου της ασφαλιστικής διαμεσολάβησης, είναι υπεύθυνη για την οικονομική και διοικητική διαχείριση της Εταιρείας. Συντονίζει θέματα σχεδιασμού και οργάνωσης με στόχο την καλύτερη αξιοποίηση των διαθέσιμων πόρων και τη δημιουργία ανταγωνιστικών πλεονεκτημάτων για την περαιτέρω εξέλιξη. Είναι πτυχιούχος του τμήματος πολιτικών επιστημών του Παντείου Πανεπιστημίου με μετακπαίδευση σε management /marketing στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Αναστάσιος Χ. Τσιρώνης

Σύμβουλος (Ανεξάρτητο – Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Δικηγόρος στον Άρειο Πάγο, Πτυχιούχος Νομικής Πανεπιστημίου Αθηνών, Διδάκτωρ του Πανεπιστημίου του Μονάχου, ιδρυτής και Εταίρος στο Δικηγορικό Γραφείο «Α. ΤΣΙΡΩΝΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ». Είναι Νομικός Σύμβουλος εταιρειών με εμπειρία σε θέματα εταιρικού-εμπορικού δικαίου και έχει εκτεταμένη επαγγελματική δραστηριότητα σε πολλές βαλκανικές χώρες. Είναι Μέλος Δ.Σ. της εταιρείας ΕΥΡΩΠΗ ΑΕΓΑ.

Σπυρίδων Α. Παπασπυρόπουλος

Σύμβουλος (Ανεξάρτητο – Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Σπούδασε Οικονομικά στην Ανωτάτη Σχολή Βιομηχανικών Σπουδών (σήμερα Πανεπιστήμιο Μακεδονίας) στην Θεσσαλονίκη και ειδικεύτηκε στην Οργάνωση και Διοίκηση Επιχειρήσεων και στα Χρηματοοικονομικά με 25 ετή Τραπεζική εμπειρία, από τα οποία 10 χρόνια ως ανώτατο στέλεχος της Εθνικής Τράπεζας, με 5ετή εμπειρία ως Σύμβουλος Επενδύσεων Χρηματιστηριακών εταιριών του Χ.Α. και με 18ετή εμπειρία ως Σύμβουλος Ανάπτυξης Επιχειρήσεων.

Νικόλαος Α. Κοκκινάκης

Σύμβουλος (Ανεξάρτητο – Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Τεχνικός Ασφαλίσεων Πιστώσεων, με 36 χρόνια εμπειρία, εκ των οποίων τα 22 τελευταία ως ανώτατο στέλεχος ασφαλιστικών και μεσιτικών εταιριών, στο εν λόγω ασφαλιστικό προϊόν.

Στυλιανός Ι. Καρπαθάκης

Σύμβουλος (Ανεξάρτητο – Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Επιχειρηματίας, με πολυετή εμπειρία στον κλάδο των μεταφορών. Έχει σημαντική εξειδίκευση στον τομέα της τοπικής αυτοδιοίκησης ενώ είναι μέλος του ΔΣ του ΚΕΕΘΑ καθώς κι άλλων μη κερδοσκοπικών οργανώσεων.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα μέλη των εποπτικών οργάνων εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρεία, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες, που να είναι σημαντικές για την Εταιρεία, με την εξής εξαίρεση: Αναστάσιος Τσιρώνης – Δικηγόρος.

8.4. Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

A. Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου εγγυάται ότι οι εσωτερικοί κι εξωτερικοί έλεγχοι της Εταιρείας, εκτελούνται με τρόπο αποτελεσματικό, ανεξάρτητο και απολύτως σύμφωνο με τις απαιτήσεις του θεσμικού πλαισίου. Επίσης, η Επιτροπή Ελέγχου μεριμνά για τη διασφάλιση της καλής επικοινωνίας των εκάστοτε ελεγκτών με το Διοικητικό Συμβούλιο. Ακόμη, η Επιτροπή Ελέγχου επιβλέπει τον ετήσιο τακτικό έλεγχο, την εξαμηνιαία επισκόπηση καθώς επίσης και την ελεγκτική εργασία που διεξάγεται από τον Εσωτερικό Ελεγκτή της Εταιρείας, ενώ συγχρόνως διασφαλίζει τη συμμόρφωση της Διοίκησης με τις παρατηρήσεις τόσο των εξωτερικών όσο και των εσωτερικών ελεγκτών.

Η Επιτροπή Ελέγχου αξιολογεί τις εκθέσεις του εσωτερικού ελέγχου καθώς και την επάρκειά του ως προς το ανθρώπινο δυναμικό και τον εξοπλισμό που παρέχεται.

Επιπλέον, η Επιτροπή Ελέγχου αξιολογεί την καταλληλότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, των πληροφοριακών συστημάτων και των συστημάτων ασφαλείας που διαθέτει η Εταιρεία, καθώς επίσης και τις εκθέσεις των εξωτερικών ελεγκτών αναφορικά με τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων.

Επίσης, παρακολουθεί τη διαδικασία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Τέλος, είναι υπεύθυνη για την διαδικασία επιλογής των εξωτερικών Ορκωτών Λογιστών τους οποίους προτείνει στο Δ.Σ. της Εταιρείας, ώστε να εκλεγούν από τη Γενική Συνέλευση.

Τέλος, είναι υπεύθυνη για την διαδικασία επιλογής των εξωτερικών Ορκωτών Λογιστών αρμόδια τους οποίους προτείνει στο Δ.Σ. της Εταιρείας

i. Εξωτερικός έλεγχος

Ανεξαρτησία

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι αρμόδια για την ανάπτυξη, την εφαρμογή και τον έλεγχο των διαδικασιών της Εταιρείας αναφορικά με τον εξωτερικό έλεγχο. Οι διαδικασίες αυτές έχουν σχεδιαστεί με γνώμονα την εξασφάλιση της ανεξαρτησίας και αντικειμενικότητας των εξωτερικών ελεγκτών και τη ρύθμιση του κατάλληλου πλαισίου για τη μετάβαση προσωπικού από την εκάστοτε ελεγκτική εταιρεία του εξωτερικού ελέγχου σε διαχειριστικές θέσεις στην Εταιρεία. Επίσης, καθορίζουν τις απαιτούμενες ενέργειες όταν γίνεται χρήση μη ελεγκτικών υπηρεσιών από τους εξωτερικούς ελεγκτές.

Επί της αρχής οι εξωτερικοί ελεγκτές αποκλείονται από τη παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών και δεν μπορούν να απασχοληθούν στην ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΑΕ σε αντικείμενο μη ελεγκτικό εκτός αν συντρέχουν επιτακτικοί λόγοι. Οποιαδήποτε πρόταση απασχόλησης εξωτερικών ελεγκτών για μη ελεγκτική εργασία πρέπει να εγκριθεί από την Επιτροπή Ελέγχου πριν από την τοποθέτησή τους.

Η Επιτροπή Ελέγχου λαμβάνει ετησίως επιβεβαίωση ως προς την ανεξαρτησία και την αντικειμενικότητα των εξωτερικών ελεγκτών όπως απαιτείται βάσει των επαγγελματικών προτύπων και των κανονιστικών διατάξεων καθώς και επιβεβαίωση συμμόρφωσης της ανώτατης Διοίκησης με τις οδηγίες της Εταιρείας αναφορικά με την πρόσληψη στην Εταιρεία πρώην εξωτερικών ελεγκτών ή την απασχόλησή τους σε μη ελεγκτικά έργα.

Τέλος, η Επιτροπή Ελέγχου έχει αναλάβει την ετήσια αναθεώρησή της εμπειρίας, των διαθέσιμων πόρων και της ανεξαρτησίας των εξωτερικών ελεγκτών καθώς και την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των ελεγκτικών διαδικασιών που εφαρμόστηκαν μέσω:

- Της επισκόπησης και έγκρισης του ελεγκτικού πλάνου για τις οικονομικές καταστάσεις της εκάστοτε διαχειριστικής χρήσης, των όρων που περιλαμβάνονται στο συμφωνητικό ελέγχου και των προτεινόμενων ελεγκτικών αμοιβών.
- Της διενέργειας συνεντεύξεων με τη Διοίκηση και λοιπά διευθυντικά στελέχη καθώς και με τον αρμόδιο ορκωτό ελεγκτή, αναφορικά με τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας, αντικειμενικότητας και ακεραιότητας των εξωτερικών ελεγκτών και τον καθορισμό της στρατηγικής ελέγχου και συνεργασίας με την Εταιρεία.
- Της λήψης πληροφοριών αναφορικά με τις διαδικασίες που διασφαλίζουν την ανεξαρτησία τους και την ποιότητα ελέγχου.

ii. Εσωτερικός έλεγχος

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής ενεργεί ανεξάρτητα με τρόπο που εξασφαλίζει ότι όλες οι εργασίες στην Εταιρεία εκτελούνται σύμφωνα με τους εταιρικούς στόχους, τις πολιτικές και τις διαδικασίες.

Πιο συγκεκριμένα, ο Εσωτερικός Ελεγκτής αποβλέπει στη διασφάλιση της αξιοπιστίας και της σταθερότητας των εσωτερικών συστημάτων χρηματοοικονομικού ελέγχου σε όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Ο εσωτερικός ελεγκτής δρα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα για την Επαγγελματική Άσκηση του Εσωτερικού Ελέγχου και τις πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρείας και αναφέρεται απευθείας στην Επιτροπή Ελέγχου.

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής της Εταιρείας διορίζεται μετά από σχετική απόφαση του Δ.Σ. –σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, και αναφέρεται σε αυτό μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, η οποία είναι αρμόδια για την εποπτεία της λειτουργίας του και την αξιολόγησή του. Το Δ.Σ. της Εταιρείας με την 28/06/2017 απόφαση όρισε ότι ο νέος Εσωτερικός Ελεγκτής της Εταιρείας είναι ο κ. Δημήτριος Νεοφώτιστος, σε αντικατάσταση του αποχωρήσαντος κ. Γεωργίου Ντεκίδη.

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής ενημερώνει την Επιτροπή Ελέγχου για το έργο του μέσω αντίστοιχων τακτικών αναφορών που καταρτίζει και υποβάλλει στην Επιτροπή Ελέγχου.

iii. Μέλη της Επιτροπής Ελέγχου

Τα Μέλη της Επιτροπής Ελέγχου έχουν οριστεί από τη Γενική Συνέλευση της 10ης Ιουνίου 2016 σύμφωνα με το ν. 3693/2008 και είναι τα εξής:

1. Στυλιανός Καρπαθάκης του Ιωάννου – Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος
2. Νικόλαος Κοκκινάκης του Ανδρέα - Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

3. Αναστάσιος Τσιρώνης του Χρήστου - Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Η θητεία της ως άνω επιτροπής δεν ταυτίζεται με τη θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου και λήγει την 30/06/2019.

Σε περίπτωση παραίτησης ή για οποιοδήποτε λόγο αποχώρησης μέλους ή μελών από την επιτροπή, αυτό ή αυτά θα αντικαθίστανται από το Δ.Σ., η δε αντικατάσταση τίθεται προς έγκριση στην αμέσως επόμενη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

B. Λοιπά διαχειριστικά, εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας

Δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή άλλα διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας στα πλαίσια λειτουργίας του Δ.Σ.

8.5. Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων είναι το υψηλότερο όργανο λήψης αποφάσεων της Εταιρείας και μπορεί να αποφασίζει για όλα τα σημαντικά θέματα της Εταιρείας σύμφωνα με το νόμο (αλλαγές στο Καταστατικό, εκλογή μελών Δ.Σ., κλπ.). Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση διεξάγεται μία φορά το χρόνο εντός έξι μηνών από τη λήξη του προηγούμενου οικονομικού έτους προκειμένου, μεταξύ άλλων, να εγκρίνει της ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, να αποφασίσει περί της διανομής των κερδών και απαλλαγής των μελών του Δ.Σ. και των ελεγκτών της Εταιρείας από κάθε ευθύνη. Η λήψη των αποφάσεων γίνεται με τη διεξαγωγή ψηφοφορίας, προκειμένου να διασφαλίζεται η συμμετοχή όλων των μετόχων στα αποτελέσματα είτε παρευρίσκονται αυτοπροσώπως στη συνέλευση είτε ψηφίζουν μέσω εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου.

Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, η Εντεταλμένη Σύμβουλος, η Επιτροπή Ελέγχου καθώς και ο Εσωτερικός Ελεγκτής είναι διαθέσιμοι για να απαντήσουν στις ερωτήσεις των μετόχων.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας καθορίζονται στο Καταστατικό και τον ΚΝ 2190/1920 (περί Ανωνύμων Εταιρειών), όπως ισχύει σήμερα.

8.6. Επικοινωνία με τους Μετόχους

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τη σημασία της αποτελεσματικής και έγκαιρης επικοινωνίας με τους μετόχους και το ευρύτερο επενδυτικό κοινό. Μετά την ανακοίνωση των ενδιάμεσων και ετήσιων οικονομικών αποτελεσμάτων, οι οικονομικές εκθέσεις, περισσότερες πληροφορίες, και άλλες ανακοινώσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.eurobrokers.gr. Η Εταιρεία διατηρεί τμήμα μετόχων, το οποίο αναρτά σχετικές πληροφορίες στον δικτυακό τόπο της Εταιρείας, όπου οι μέτοχοι και οι πιθανοί επενδυτές μπορούν να βρουν τη διάρθρωση της Διοίκησης, στοιχεία για τους μετόχους, τα οικονομικά αποτελέσματα και τα δελτία τύπου - ανακοινώσεις.

8.7. Κύρια χαρακτηριστικά των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και χρηματοοικονομικών αναφορών.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και των χρηματοοικονομικών αναφορών περιλαμβάνει δικλείδες ασφαλείας και ελεγκτικούς μηχανισμούς σε διάφορα επίπεδα μέσα στην Εταιρεία, όπως περιγράφεται παρακάτω:

A. Γενικά

Αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση και διαχείριση κινδύνων

Η αναγνώριση και αξιολόγηση των κινδύνων γίνεται κυρίως κατά την φάση της κατάρτισης του στρατηγικού σχεδιασμού και του ετήσιου επιχειρηματικού προγράμματος.

Τα θέματα που εξετάζονται ποικίλουν ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς και περιλαμβάνουν ενδεικτικά εξελίξεις και τάσεις στις αγορές που δραστηριοποιείται η Εταιρεία, μακροοικονομικούς δείκτες και ανταγωνιστικό περιβάλλον. Το Δ.Σ. πραγματοποιεί ετήσια επανεξέταση της εταιρικής στρατηγικής, των κυρίων επιχειρηματικών κινδύνων και των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου.

Σχεδιασμός και παρακολούθηση/Προϋπολογισμός

Η πορεία της Εταιρείας παρακολουθείται μέσω λεπτομερούς προϋπολογισμού. Η εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό και από εξωγενείς παράγοντες που είναι η χρηματιστηριακή αγορά, λόγω του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και η αγορά των ακινήτων. Για το λόγο αυτό ο προϋπολογισμός αναπροσαρμόζεται σε τακτά χρονικά διαστήματα για να λάβει υπόψη τις αλλαγές αυτές. Η διοίκηση παρακολουθεί την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας μέσω τακτικών αναφορών, συγκρίσεων με τον προϋπολογισμό καθώς και συναντήσεων της διοικητικής ομάδας.

Λειτουργία της Επιτροπής Ελέγχου

Σύμφωνα με τον νόμο 4449/2017 και την διευκρινιστική εγκύκλιο 1302/28.04.2017 από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα και εκτάκτως όταν απαιτηθεί. Σε κάθε περίπτωση, τηρούνται σχετικά πρακτικά. Η συχνότητα και ο χρόνος πραγματοποίησης των συνεδριάσεων της Επιτροπής Ελέγχου είναι ανάλογα της έκτασης των αρμοδιοτήτων της λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων, τη δραστηριότητα, το μέγεθος, το επιχειρησιακό περιβάλλον και το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας. Στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου συμμετέχει το σύνολο των μελών της.

Είναι στη διακριτική ευχέρεια της Επιτροπής Ελέγχου να καλεί, όποτε κρίνεται σκόπιμο, βασικά διευθυντικά στελέχη που εμπλέκονται στη διακυβέρνηση της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του Εσωτερικού Ελέγχου, να παρακολουθούν συνεδριάσεις ή συγκεκριμένα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

Κατά συνέπεια η Επιτροπή Ελέγχου έχει άμεση πρόσβαση στο αρμόδιο για τα καθήκοντά της προσωπικό και στελέχη της Εταιρείας. Έχει άμεση πρόσβαση και επικοινωνία με τους εξωτερικούς ορκωτούς ελεγκτές. Έχει την αρμοδιότητα να καλεί προς ακρόαση τα διευθυντικά στελέχη και το προσωπικό της Εταιρείας που σχετίζεται με τα καθήκοντά της καθώς και τους εξωτερικούς ελεγκτές της Εταιρείας. Έχει πρόσβαση στα στοιχεία που της είναι απαραίτητα για την άσκηση των καθηκόντων της.

Διαδικασία Χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της Επιτροπής Ελέγχου

- Ενημερώνεται για τη διαδικασία και το χρονοδιάγραμμα σύνταξης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης από τη διοίκηση. Για το σκοπό αυτό η επιτροπή αναμένεται να πραγματοποιεί συναντήσεις με τη διοίκηση/αρμόδια διευθυντικά στελέχη κατά τη διάρκεια της προετοιμασίας των οικονομικών εκθέσεων.
- Ενημερώνεται επίσης από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή επί του ετήσιου προγράμματος υποχρεωτικού ελέγχου πριν από την εφαρμογή του.
- Παρακολουθεί, αξιολογεί και εξετάζει τη διαδικασία σύνταξης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, ήτοι τους μηχανισμούς, τα συστήματα παραγωγής, τη ροή και τη διάχυση χρηματοοικονομικών πληροφοριών, καθώς και της λοιπής δημοσιοποιηθείσας πληροφόρησης με οποιοδήποτε πρόσφορο μέσο.
- Εξετάζει τα πιο σημαντικά ζητήματα και τους κινδύνους που ενδέχεται να έχουν επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καθώς και στις σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της διοίκησης κατά την σύνταξή τους.
- Επισκοπεί τις οικονομικές εκθέσεις πριν την έγκρισή τους από, το διοικητικό συμβούλιο, προκειμένου να αξιολογήσει την πληρότητα και τη συνέπεια αυτών σε σχέση με την πληροφόρηση που έχει τεθεί υπόψη της καθώς και με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει η Εταιρεία και ενημερώνει σχετικά το διοικητικό συμβούλιο.

Διαδικασίες συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Επιτροπής Ελέγχου

Παρακολούθηση, εξέταση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του συνόλου των πολιτικών, διαδικασιών και δικλίδων ασφαλείας της Εταιρείας αναφορικά με το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, σε σχέση με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Για το σκοπό αυτό η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα του εσωτερικού ελέγχου μέσω του έργου του εσωτερικού ελεγκτή και του έργου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

Ειδικότερα σε ότι αφορά τον εσωτερικό έλεγχο:

- Η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί και επιθεωρεί την ορθή λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου σύμφωνα με τα επαγγελματικά πρότυπα καθώς και το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο. Αξιολογεί το έργο, την επάρκεια και την αποτελεσματικότητά της, χωρίς ωστόσο να επηρεάζει την ανεξαρτησία του. Επισκοπεί την πληροφόρηση ως προς τον εσωτερικό έλεγχο και τους κυριότερους κινδύνους και αβεβαιότητες της Εταιρείας, σε σχέση με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Αξιολογεί τη στελέχωση και την οργανωτική δομή του εσωτερικού ελέγχου. Ενημερώνεται για το ετήσιο πρόγραμμα εσωτερικού ελέγχου.
- Λαμβάνει υπόψη τους κύριους τομείς επιχειρηματικού και χρηματοοικονομικού κινδύνου καθώς και τα αποτελέσματα των προηγούμενων ελέγχων εξετάζει την κάλυψη των σημαντικότερων πεδίων ελέγχου και συστημάτων που άπτονται της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης από το ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων.
- Έχει τακτικές συναντήσεις με τον εσωτερικό ελεγκτή κατά τη διάρκεια των οποίων κρατούνται πρακτικά.

Επιπρόσθετα αντικείμενα της Επιτροπής Ελέγχου

Η επισκόπηση της διαχείρισης των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων της Εταιρείας και της επάρκειας της περιοδικής αναθεώρησής τους πάντοτε σε σχέση με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Στο πλαίσιο αυτό η Επιτροπή Ελέγχου προβαίνει στην αξιολόγηση των μεθόδων που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για τον εντοπισμό και την παρακολούθηση των κινδύνων, την αντιμετώπιση των κυριότερων από αυτούς μέσω του συστήματος εσωτερικού ελέγχου καθώς και τη γνωστοποίησή τους στις δημοσιοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες με ορθό τρόπο.

Επιτροπή Ελέγχου Πληροφόρηση (Reporting)

- Στο πλαίσιο του εξωτερικού ελέγχου η Επιτροπή Ελέγχου ενημερώνει το διοικητικό συμβούλιο υποβάλλοντας σχετική αναφορά για τα θέματα που προέκυψαν από τη διενέργεια του υποχρεωτικού ελέγχου.
- Στο πλαίσιο της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης η Επιτροπή Ελέγχου ενημερώνει το διοικητικό συμβούλιο με τις διαπιστώσεις της και υποβάλλει προτάσεις βελτίωσης της διαδικασίας, εφόσον κριθεί σκόπιμο.
- Ενημερώνει το διοικητικό συμβούλιο σχετικά με την επισκόπηση των οικονομικών εκθέσεων πριν την έγκρισή τους από αυτό.
- Ενημερώνει το διοικητικό συμβούλιο με τις διαπιστώσεις της και υποβάλλει προτάσεις βελτίωσης, εφόσον κριθεί σκόπιμο επί της διαδικασίας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων.

Επάρκεια συστήματος Εσωτερικού ελέγχου

Η Διοίκηση έχει σχεδιάσει και εκτελεί εποπτικές δραστηριότητες, οι οποίες είναι ενσωματωμένες στη λειτουργία της Εταιρείας και οι οποίες διασφαλίζουν ότι το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου διατηρεί διαχρονικά την αποτελεσματικότητά του. Η Εταιρεία διενεργεί και περιοδικές μεμονωμένες αξιολογήσεις ως προς την καταλληλότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, οι οποίες πραγματοποιούνται κυρίως μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.

Η Εταιρεία διαθέτει ανεξάρτητο Εσωτερικό Ελεγκτή και Επιτροπής Ελέγχου. Λειτουργίες οι οποίες μεταξύ άλλων διασφαλίζουν ότι οι διαδικασίες αναγνώρισης και διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζονται από τη Διοίκηση είναι επαρκείς. Εξασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου την ποιότητα και την αξιοπιστία της παρεχόμενης πληροφόρησης από τη Διοίκηση προς το Δ.Σ. αναφορικά με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου.

Η επάρκεια του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου παρακολουθείται σε συστηματική βάση από την Επιτροπή Ελέγχου μέσω αμφίδρομης επικοινωνίας μέσω του Εσωτερικού ελεγκτή.

Πρόληψη και καταστολή της χρηματοοικονομικής απάτης

Στα πλαίσια της διαχείρισης κινδύνων οι περιοχές οι οποίες θεωρούνται υψηλού κινδύνου για χρηματοοικονομική απάτη παρακολουθούνται με τα κατάλληλα συστήματα ελέγχου και ανάλογα αυξημένες δικλίδες ασφαλείας.

Ενδεικτικά αναφέρεται η ύπαρξη οργανογράμματος, κανονισμού λειτουργίας καθώς και λεπτομερών διαδικασιών και εγκριτικών ορίων. Επίσης, επιπλέον των ελεγκτικών μηχανισμών που εφαρμόζει κάθε διεύθυνση, όλες οι δραστηριότητες της Εταιρείας υπόκεινται σε ελέγχους από τον Εσωτερικό Ελεγκτή.

Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας

Η Εταιρεία έχει συντάξει σχετικό Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, με τον οποίο καθορίζονται οι αρμοδιότητες και ευθύνες των βασικών θέσεων εργασίας, προάγοντας έτσι τον επαρκή διαχωρισμό αρμοδιοτήτων εντός της Εταιρείας.

Δικλείδες ασφαλείας στα πληροφοριακά συστήματα

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει ένα πλαίσιο παρακολούθησης και ελέγχου των πληροφοριακών συστημάτων, το οποίο ορίζεται από επιμέρους ελεγκτικούς μηχανισμούς, πολιτικές και διαδικασίες. Μεταξύ αυτών είναι ο καθορισμός συγκεκριμένων δικαιωμάτων εισόδου για όλους τους εργαζόμενους ανάλογα με τη θέση και το ρόλο που κατέχουν, ενώ τηρείται επίσης και σχετικό αρχείο εισόδου στα συστήματα της Εταιρείας.

Η προετοιμασία της Εταιρείας για την μελλοντική εναρμόνιση της με τον Κανονισμού 679/2016 της ΕΕ (GDPR) επιδιώκει την διασφάλιση της παροχής των υπηρεσιών μας σύμφωνα με το Νομικό, Κανονιστικό πλαίσιο και τις λοιπές συμβατικές υποχρεώσεις της, με τρόπο που να προστατεύεται η συλλεγόμενη πληροφορία από εκούσια ή ακούσια κλοπή, καταστροφή, ή χρήση κατά παράβαση των Νόμων και των Κανονιστικών Διατάξεων και σε πλήρη εναρμόνιση με τα άρθρα του Κανονισμού, ο οποίος θα τεθεί σε ισχύ τον Μάιο 2018.

Ο σκοπός της ασφάλειας της πληροφορίας είναι να διασφαλίσει την επιχειρησιακή συνέχεια της Εταιρείας και να ελαχιστοποιήσει τους κινδύνους που επαπειλούν την Εταιρεία αλλά και τους πελάτες και συνεργάτες της, αποφεύγοντας περιστατικά διαροής προσωπικών δεδομένων και μειώνοντας τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν τα περιστατικά αυτά.

Η Πολιτική Ασφαλείας της Πληροφορίας θα εφαρμόζεται από όλο το προσωπικό της Εταιρείας που εμπλέκεται στην εκτέλεση των Υπηρεσιών, καθώς επίσης και στο χρησιμοποιούμενο εξοπλισμό, αλλά και στις εγκαταστάσεις που χρησιμοποιεί η Εταιρεία στο πλαίσιο εκτέλεσης των Υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων των όποιων πρόσθετων όρων των σχετικών συμβάσεων, με στόχο να προστατέψει τα προσωπικά δεδομένα της από όλες τις εσωτερικές, εξωτερικές, εκούσιες ή ακούσιες απώλειες.

B. Δικλείδες ασφαλείας διαδικασίας σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και χρηματοοικονομικών αναφορών

Ως μέρος των διαδικασιών σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, υφίστανται και λειτουργούν συγκεκριμένες δικλείδες ασφαλείας, οι οποίες σχετίζονται με τη χρήση εργαλείων και μεθοδολογιών κοινώς αποδεκτών βάσει των διεθνών πρακτικών. Οι βασικότερες περιοχές στις οποίες λειτουργούν δικλείδες ασφαλείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών αναφορών και οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας είναι οι εξής:

Οργάνωση – Κατανομή Αρμοδιοτήτων

- Η εκχώρηση των αρμοδιοτήτων και εξουσιών τόσο στην ανώτερη διοίκηση της Εταιρείας όσο και στα μεσαία και κατώτερα στελέχη της, διασφαλίζει την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, με παράλληλη διαφύλαξη του απαιτούμενου διαχωρισμού αρμοδιοτήτων.
- Κατάλληλη λειτουργία των οικονομικών υπηρεσιών με τις απαιτούμενες δεξιότητες των εμπλεκόμενων και την απαιτούμενη τεχνική γνώση και εμπειρία.

Διαδικασίες λογιστικής παρακολούθησης και σύνταξης οικονομικών καταστάσεων

- Ύπαρξη ενιαίων πολιτικών και τρόπου παρακολούθησης του λογιστηρίου της Εταιρείας.
- Εκπαίδευση και ενημέρωση των εμπλεκόμενων στην κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων.
- Οι κρίσεις και οι εκτιμήσεις της Διοίκησης που απαιτούνται για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων επανεξετάζονται σε κάθε περίοδο χρηματοοικονομικής αναφοράς, σε σχέση και με τους εντοπισθέντες κινδύνους.

Διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων

Ο εσωτερικός έλεγχος στη διαδικασία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων σχεδιάζεται έτσι ώστε να επιβεβαιώνονται με συγκεκριμένες διαδικασίες οι ισχυρισμοί της Διοίκησης έναντι των τρίτων και των εξωτερικών ελεγκτών επί των επιμέρους κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων, που είναι:

Για τον ισολογισμό: η ύπαρξη και η κυριότητα των στοιχείων, η πληρότητα, η σύμφωνη με το λογιστικό πλαίσιο επιμέτρηση και ταξινόμηση.

Για τα Αποτελέσματα: Η ύπαρξη της συναλλαγής, η αυτοτέλεια της χρήσης, η πληρότητα, η ακρίβεια και η ταξινόμηση με βάση το λογιστικό πλαίσιο.

Διαδικασίες διαφύλαξης περιουσιακών στοιχείων

Ύπαρξη δικλίδων ασφαλείας για τα πάγια περιουσιακά στοιχεία, τα χρηματικά διαθέσιμα – επιταγές και τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, όπως ενδεικτικά η φυσική ασφάλεια ταμείου, η επαρκής ασφάλεια περιουσιακών στοιχείων και άλλα.

9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΚΑΙ ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί μη χρηματοδοτικούς δείκτες.

10. ΤΟΜΕΑΣ ΕΡΕΥΝΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Η Εταιρεία δεν διενεργεί έξοδα έρευνας και ανάπτυξης.

11. ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Αναφορικά με τα εργασιακά ζητήματα η προώθηση των ίσων ευκαιριών και η προστασία της διαφορετικότητας αποτελούν βασικές αρχές της Εταιρείας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν κάνει διακρίσεις στην πρόσληψη / επιλογή, στις αποδοχές, στην εκπαίδευση, την ανάθεση εργασιακών καθηκόντων ή σε οποιεσδήποτε λοιπές εργασιακές δραστηριότητες και παροτρύνει και συνιστά σε όλους τους εργαζομένους αυτής να σέβονται τη διαφορετικότητα κάθε υπαλλήλου ή προμηθευτή ή πελάτη της Εταιρείας και να μην αποδέχονται οποιαδήποτε συμπεριφορά που ενδέχεται να δημιουργεί διακρίσεις οποιασδήποτε μορφής. Επίσης, η διαφορετικότητα είναι σημαντικός παράγοντας κατά την διαδικασία των προσλήψεων.

12. ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΟΛΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και την ανάγκη συνεχούς βελτίωσης των περιβαλλοντικών επιδόσεών της. Ως Εταιρεία παροχής υπηρεσιών δεν έχει πρόθεση να δημιουργεί απορρίμματα, τα οποία να επιβαρύνουν το περιβάλλον και συνεπώς δεν υφίστανται περιβαλλοντολογικά θέματα σε σχέση με τη λειτουργία της.

Οι στόχοι της Διοίκησης της Εταιρείας είναι:

- Να μειώνει την κατανάλωση ενέργειας, καυσίμων και χαρτιού.
- Να μειώνει τα απορρίμματα της και να αυξάνει τα ποσοστά ανακύκλωσης.
- Να ενσωματώνει την περιβαλλοντική συνείδηση στην εταιρική της κουλτούρα.

Παρακολουθεί το ενεργειακό της αποτύπωμα και τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις της δραστηριότητάς της, ενώ παράλληλα επιδιώκει να βελτιώσει τις λειτουργίες της, τη διαδικασία καταμέτρησης και να εντείνει ακόμη περισσότερο την ανακύκλωση.

13. ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, οι ανώνυμες εταιρείες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους, να αποκτούν ίδιες μετοχές μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους. Η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της ως άνω δυνατότητας που παρέχει ο νόμος.

14. ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ

Η Εταιρεία δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

15. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτή προσώπων (συνδεδεμένα μέρη) όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν ως ακολούθως:

	1/1/2017 - 31/12/2017	1/1/2016 - 31/12/2016
Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη		
<u>Εσοδα</u>		
Εσοδα από ενοίκια λοιπών συνδεδεμένων μερών	-	1
Εσοδα από μερίσματα λοιπών συνδεδεμένων μερών	-	192
Εσοδα από πωλήσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων	2	-
Σύνολο	2	193
<u>Εξοδα</u>		
Εξοδα σε ενοίκια λοιπών συνδεδεμένων μερών	6	6
Αμοιβές και έξοδα μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών	384	1.051
Σύνολο	390	1.057
Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη	31/12/2017	31/12/2016
<u>Απαιτήσεις</u>		
Μερίσματα εισπρακτέα	198	315
Λοιπές απαιτήσεις	15	16
Σύνολο	213	331
<u>Υποχρεώσεις</u>		
Λοιπές υποχρεώσεις	12	196
Σύνολο	12	196

Οι αμοιβές προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου την τρέχουσα χρήση αφορούν προμήθειες παραγωγής ασφαλιστηρίων συμβολαίων ποσού € 259 χιλ. και αμοιβές μισθοδοσίας ποσού € 118 χιλ.

16. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, περιέχει και αναλυτικές πληροφορίες σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 7 και 8 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007.

I. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 3.600 χιλ., διαιρούμενο σε 6 εκατ. κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,6 η κάθε μία. Δεν υπήρξε μεταβολή στον αριθμό των μετοχών σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2016. Οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπει ο Νόμος και το Καταστατικό της Εταιρείας, και ειδικότερα:

Το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας.

Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Εταιρείας, το οποίο ανέρχεται σε ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετά από αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση.

Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την Εταιρεία μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται μέσω του Τύπου. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση πέντε (5) ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.

Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών.

Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με το άρθρο 25του Καταστατικού της).

Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρείας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

II. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το καταστατικό της.

III. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9-11 του Ν. 3556/2007

Την 31/12/2017 ο μοναδικός μέτοχος που κατείχε ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας ήταν ο κ. Γεώργιος Κούμπας ο οποίος κατέχει και τη θέση του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου του Δ.Σ.. Η συμμετοχή του ανερχόταν σε ποσοστό 84,424%.

IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

V. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

VI. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

VII. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα του κ.ν 2190/1920

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεών του δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

VIII. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. ή ορισμένων μελών του Δ.Σ για την έκδοση νέων μετοχών ή για την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920

1) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 1 στοιχ. β) του Κ.Ν. 2190/1920, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης που υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφασή του που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του. Στην περίπτωση αυτή, και σύμφωνα με το άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να αυξάνεται μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η εν λόγω εξουσία από τη Γενική Συνέλευση. Η ως άνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση.

2) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 9 του Κ.Ν. 2190/1920, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μπορεί να θεσπισθεί πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών κατά τους ειδικότερους όρους της απόφασης αυτής. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ορίζει, ιδίως, τον ανώτατο αριθμό μετοχών που μπορεί να εκδοθούν, ο οποίος βάσει του νόμου δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1/10 των υφιστάμενων μετοχών, εάν οι δικαιούχοι ασκήσουν το δικαίωμα (option) αγοράς μετοχών, την τιμή και τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με απόφασή του, ρυθμίζει κάθε άλλη σχετική λεπτομέρεια, που δε ρυθμίζεται διαφορετικά από τη Γενική Συνέλευση, εκδίδει τα πιστοποιητικά δικαιώματος αγοράς μετοχών το μήνα Δεκέμβριο κάθε έτους και στη συνέχεια εκδίδει τις αντίστοιχες μετοχές στους δικαιούχους, που άσκησαν το δικαίωμά τους, αυξάνοντας αντίστοιχα το μετοχικό κεφάλαιο και πιστοποιώντας τη σχετική αύξηση αυτού.

3) Σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 5 έως 13 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρείες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους, να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους, με σκοπό τη στήριξη της χρηματιστηριακής τιμής τους και με τους ειδικότερους όρους και διαδικασίες των ως άνω παραγράφων του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920. Η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της ως άνω δυνατότητας που παρέχει ο Νόμος.

IX. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

X. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας με μέλη του ΔΣ ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξ αιτίας δημόσιας πρότασης.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2018
Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Γεώργιος Μ. Κούμπας

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρατίθενται στις σελίδες 41 έως και 88, συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 27/4/2018 και υπογράφονται από τους:

**Πρόεδρο και Διευθύνοντα
Σύμβουλο**

Αντιπρόεδρο

Εντεταλμένη Σύμβουλο

Γεώργιο Μ. Κούμπα

Ουαλίντ Φ. Άβδο

Ευθυμία Π. Κουτσοβασίλη

ΑΔΤ: X 080976

ΑΔΤ: ΑΕ 009721

Α.Δ.Τ.: ΑΝ 098794

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημείωση	1/1/2017 - 31/12/2017	1/1/2016 - 31/12/2016
Κύκλος εργασιών	3	2.631	3.286
Μείον: Κόστος πωλήσεων	4	(1.516)	(1.798)
Μικτά κέρδη		1.115	1.488
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	5	60	14
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	4	(1.037)	(1.230)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	4	(96)	(93)
Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	6	(80)	(196)
Ζημίες χρήσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(38)	(17)
Απομείωση ακινήτων	10,12	195	(1.052)
Καθαρά έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	7	(64)	(28)
Κέρδη / (ζημίες) χρήσης προ φόρων		93	(1.097)
Φόρος εισοδήματος	8	(516)	297
Ζημίες χρήσης μετά από φόρους		(423)	(800)
Κονδύλια που δεν θα ταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων			
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) χρήσης	25	3	(28)
Φόρος εισοδήματος αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) χρήσης	8	(33)	8
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους		(30)	(20)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους		(453)	(820)
Ζημίες χρήσης μετά από φόρους ανά μετοχή (€/μετοχή)			
	9	(0,0705)	(0,1333)
Ζημίες χρήσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων			
Αποσβέσεις	10,11	51	50
Ζημίες από πώληση παγίων	6	9	-
Κέρδη χρήσης προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων		22	33

Οι σημειώσεις στις σελίδες 45 έως 87 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31/12/2017	31/12/2016
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	10	2.303	2.350
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	11	6	19
Επενδύσεις σε ακίνητα	12	1.311	1.109
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη	13	-	256
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	14	1.189	1.189
Αναβαλλόμενοι φόροι ενεργητικού	8	-	550
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	15	18	18
		4.827	5.491
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	15	3.463	4.102
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19	153	522
		3.616	4.624
Σύνολο ενεργητικού		8.443	10.115
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο	20	3.600	3.600
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	20	2.417	2.417
Λοιπά αποθεματικά	21	1.021	530
Ζημίες εις νέον		(12.894)	(11.950)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		(5.856)	(5.403)
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	25	301	263
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	26	3	1
		304	264
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	26	3.018	3.616
Λοιποί φόροι πληρωτέοι	27	94	334
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	22	10.883	11.304
		13.994	15.254
Σύνολο υποχρεώσεων		14.299	15.518
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		8.443	10.115

Οι σημειώσεις στις σελίδες 45 έως 87 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Ζημίες εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1/1/2016	3.600	2.417	550	(11.150)	(4.583)
Καθαρές ζημίες χρήσης	-	-	-	(800)	(800)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης					
Αναλογιστικές ζημίες χρήσης	-	-	(28)	-	(28)
Φόρος εισοδήματος αναλογιστι- κών ζημιών χρήσης	-	-	8	-	8
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης, μετά φόρων	-	-	(20)	-	(20)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισο- δήματα χρήσης, μετά φόρων	-	-	(20)	(800)	(820)
Υπόλοιπο την 31/12/2016	3.600	2.417	530	(11.950)	(5.403)
Υπόλοιπο την 1/1/2017	3.600	2.417	530	(11.950)	(5.403)
Καθαρές ζημίες χρήσης	-	-	-	(423)	(423)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης					
Αναλογιστικά κέρδη χρήσης	-	-	3	-	3
Φόρος εισοδήματος αναλογιστι- κών κερδών χρήσης	-	-	(33)	-	(33)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης, μετά φόρων	-	-	(30)	-	(30)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισο- δήματα χρήσης, μετά φόρων	-	-	(30)	(423)	(452)
Μεταφορά από αποτελέσματα εις νέον σε λοιπά αποθεματικά	-	-	521	(521)	-
Υπόλοιπο την 31/12/2017	3.600	2.417	1.021	(12.894)	(5.856)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 45 έως 87 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημείωση	1/1/2017 - 31/12/2017	1/1/2016 - 31/12/2016
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ			
Κέρδη / (ζημίες) χρήσης προ φόρων		93	(1.097)
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	10,11	51	50
(Κέρδη) / Ζημίες από αναπροσαρμογή εύλογης αξίας ακινήτων	10,12	(195)	1.052
Ζημίες από πώληση και διαγραφή ενσώματων και ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων		9	-
Προβλέψεις		37	(15)
Συναλλαγματικές διαφορές	7	4	-
Αναστροφή απομείωσης ομολόγων	7	(94)	-
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη, ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	7	(38)	(222)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	7	192	245
Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Μείωση απαιτήσεων		175	873
Μείωση προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων		(410)	(1.536)
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(294)	(36)
Σύνολο εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		(470)	(686)
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ			
Αγορές ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	10	(9)	(10)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων		2	1
Εισπράξεις από αποπληρωμές ομολογιακών δανείων	13	376	-
Τόκοι εισπραχθέντες		13	25
Μερίσματα εισπραχθέντα		-	192
Σύνολο εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		382	208
ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ			
Εξοφλήσεις δανείων		(281)	-
Σύνολο εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		(281)	-
Καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)			
		(369)	(478)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης		522	1.000
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης		153	522

Οι σημειώσεις στις σελίδες 45 έως 87 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε. ιδρύθηκε το 1992 και έχει την έδρα της στο Μαρούσι Αττικής, στην οδό Μαραθωνοδρόμου 83. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον τομέα μεσολάβησης και παροχής συμβουλευτικών ασφαλιστικών υπηρεσιών. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.eurobrokers.gr.

Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών της 05/04/2012, αποφασίστηκε, κατ' εφαρμογή της παραγράφου 3.1.2.4 του Κανονισμού του Χ.Α., η μεταφορά των μετοχών της Εταιρείας στην Κατηγορία Επιτήρησης. Ειδικότερα, οι μετοχές της Εταιρείας εντάχθηκαν στην Κατηγορία Επιτήρησης λόγω αρνητικών ιδίων κεφαλαίων κατά τη χρήση 2011. Η ένταξη των μετοχών στη συγκεκριμένη κατηγορία ισχύει από τη συνεδρίαση της 10/04/2012.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου την 27 Απριλίου 2018. Την οριστική έγκριση των οικονομικών καταστάσεων θα δώσει η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που εκτιμάται ότι θα πραγματοποιηθεί το Σεπτέμβριο του 2018.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι βασικές λογιστικές πολιτικές που έχει εφαρμόσει η Εταιρεία κατά τη σύνταξη αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Οι πολιτικές αυτές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται.

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και την παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με τις λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου του 2016 αφού ληφθούν υπόψη οι αλλαγές που αφορούν την υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων προτύπων.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καταρτίζονται με βάση την παραδοχή της συνέχισης της δραστηριότητας, σύμφωνα με την οποία η ανάκτηση των στοιχείων του ενεργητικού και ο διακανονισμός των υποχρεώσεων θα πραγματοποιηθεί μέσα στα πλαίσια των συνήθων εμπορικών της δραστηριοτήτων.

Από τη χρήση 2011 ως και τη λήξη της χρήσης 2017 το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας είναι αρνητικό, γεγονός που οφείλεται κατά κύριο λόγο στις σωρευμένες ζημιές που παρουσίασε από την μείωση των επενδύσεων σε μετοχές και ακίνητα, ως συνέπεια των δυσμενών εξελίξεων τόσο στις κεφαλαιαγορές όσο και στην κτηματαγορά. Κατά την 31/12/2017 τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας ήταν αρνητικά κατά το ποσό των € 5.856 χιλ. Συνεπώς, έχουν εφαρμογή οι διατάξεις του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920. Επίσης, στη χρήση λήξης 31/12/2017 η Εταιρεία παρουσιάζει αρνητικές λειτουργικές ταμειακές ροές κατά το ποσό των € 470 χιλ., ενώ και οι βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της Εταιρείας την 31/12/2017 υπερέβαιναν το κυκλοφορούν ενεργητικό κατά € 10.379 χιλ.

Παράλληλα, το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον που έχει διαμορφωθεί στη χώρα είναι ενδεχόμενο να επηρεάσει αρνητικά τον προσδοκώμενο χρόνο αλλά και το ποσό των μελλοντικών εισπράξεων από τις απαιτήσεις της Εταιρείας.

Στο πλαίσιο αυτό η Διοίκηση της Εταιρείας προετοίμασε σχέδιο αναδιάρθρωσης των δανειακών της υποχρεώσεων, το οποίο εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και έγινε αποδεκτό από την πιστώτρια τράπεζα.

Συγκεκριμένα, στις 27 Ιουνίου 2016 η Εταιρεία προέβη σε συμφωνία τροποποίησης του από 17/12/2009 προγράμματος έκδοσης ομολογιακού δανείου με την Τράπεζα Πειραιώς αξίας € 10.304 χιλ.

Επιπρόσθετα στις 27 Ιουνίου 2016 η Εταιρεία υπέγραψε την τροποποίηση της από 17/04/2008 σύμβασης τραπεζικού δανείου με την Τράπεζα Πειραιώς αξίας € 818 χιλ.

Ωστόσο οι δυσχερείς συνθήκες στην ελληνική οικονομία και κατ' επέκταση στην ελληνική ασφαλιστική αγορά αποτυπώνονται στα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 το σύνολο των Ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας είχε καταστεί αρνητικό, κατά το ποσό των € (5.856) χιλ. (2016: € (5.403) χιλ.) με αποτέλεσμα να συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920. Επιπλέον, τα αποτελέσματα προ φόρων και οι αρνητικές λειτουργικές ταμειακές ροές της κλειόμενης χρήσης ανήλθαν σε ποσό € 93 χιλ. (2016: € (1.097) χιλ.) και € 470 χιλ. (2016: € 685 χιλ.) αντίστοιχα.

Ταυτόχρονα, το σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων συνολικού ποσού € 10.883 χιλ. έχει ταξινομηθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις διότι η συμβατική προθεσμία καταβολής του εκπνέει στις 31/12/2018. Κατά συνέπεια, το σύνολο της αξίας των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρείας υπερβαίνει την συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων.

Η διοίκηση της Εταιρείας έχει προβεί σε σχεδιασμό και ενέργειες προκειμένου να εξασφαλίσει τη συνέχιση της δραστηριότητας της. Συγκεκριμένα, λαμβάνοντας υπόψη της όλα τα διαθέσιμα στοιχεία και τις πληροφορίες εκτιμά ότι στο άμεσο χρονικό διάστημα θα έχει εξασφαλίσει ταμειακά διαθέσιμα προκειμένου να καταστεί ενήμερη ως προς τις δανειακές της υποχρεώσεις βασιζόμενη στις κατωτέρω παραδοχές:

α) Η Διοίκηση εκτιμά ότι θα επιτευχθεί συμφωνία με τις πιστώτριες Τράπεζες για την αναδιάρθρωση του δανεισμού της και δεν θα χρειαστεί να κληθεί να καταβάλει το συνολικό ποσό των δανείων € 10.883 στις 31/12/2018 που προβλέπεται από τις δανειακές συμβάσεις. Επιπρόσθετα έχει καταρτίσει προϋπολογιστικές καταστάσεις ταμειακών ροών – που απορρέουν από το εγκεκριμένο από την πιστώτρια τράπεζα επιχειρηματικό σχέδιο της χρήσης 2016 – από τις οποίες προκύπτει η ικανότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί σε συγκεκριμένες δόσεις και τόκους εφόσον συμφωνηθεί η αναδιάρθρωση του Τραπεζικού δανεισμού.

β) Η Εταιρεία κατά τη χρήση που έληξε την 31/12/2017 πραγματοποίησε κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων ποσού € 22 χιλ. καθώς και κέρδη προ φόρων ποσού € 93 χιλ.

γ) Σε περίπτωση που μελλοντικά και μετά από την προτεινόμενη αναδιάρθρωση του Τραπεζικού δανεισμού η λειτουργική κερδοφορία δεν επαρκεί για την κάλυψη των δανειακών υποχρεώσεων, η Διοίκηση προτίθεται να προβεί στη σταδιακή εκποίηση περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας (ακίνητα, συμμετοχές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία), προκειμένου να διασφαλίσει την έγκαιρη ανταπόκριση της στις υποχρεώσεις αυτές. Μια τέτοια ενέργεια δεν θα επηρέαζε ουσιωδώς την επιχειρηματική λειτουργία της.

Με βάση τα προαναφερόμενα η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας αποτελεί μια κατάλληλη παραδοχή για την κατάρτιση και παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2017 και δεν περιλαμβάνουν οποιαδήποτε προσαρμογή η οποία θα έπρεπε να διενεργηθεί στις αξίες και στην ταξινόμηση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, στην περίπτωση που αυτή δεν συνέχιζε τις δραστηριότητές της.

Σημειώνεται, ωστόσο, ότι η δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τις δραστηριότητες της εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την εξέλιξη των γεγονότων που αναφέρονται παραπάνω. Συγκεκριμένα, το ενδεχόμενο της μη επιτυχούς αναδιάρθρωσης των δανειακών συμβάσεων ή και της μη επιτυχούς υλοποίησης του επιχειρηματικού σχεδίου αλλά και οι εξελίξεις στο ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον όπως μια πιθανή επιδείνωση των όρων στον κλάδο που δραστηριοποιείται ή στις εργασίες της ίδιας της Εταιρείας θα επηρέαζε σημαντικά τόσο το σχεδιασμό όσο και τη λειτουργία της. Τα ανωτέρω, υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας σχετικά με την δυνατότητα ομαλής συνέχισης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια της υπό αναφορά χρήσης. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

Τα ποσά που εμπεριέχονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν στρογγυλοποιηθεί σε χιλιάδες ευρώ. Λόγω του γεγονότος αυτού, διαφορές που ενδέχεται να υπάρχουν οφείλονται σε αυτές τις στρογγυλοποιήσεις.

2.2. Αλλαγή στις λογιστικές πολιτικές

Στις Οικονομικές Καταστάσεις έχουν τηρηθεί οι λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016, προσαρμοσμένων με νέα Πρότυπα, και τις αναθεωρήσεις επί των Προτύπων που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ.

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις”

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχον μοντέλο του ΔΛΠ 39.

Η Εταιρεία εξέτασε τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της και αναμένει τις ακόλουθες επιπτώσεις από την υιοθέτηση του νέου προτύπου την 1η Ιανουαρίου 2018:

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει η Εταιρεία περιλαμβάνουν:

- Δάνεια και απαιτήσεις.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Η Εταιρεία αναμένει ότι οι επενδύσεις σε μετοχές ταξινομημένες ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, που αποτιμώνται στο κόστος, θα πληρούν τις προϋποθέσεις για ταξινόμηση ως χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Ως εκ τούτου € 1.189 χιλ. θα πρέπει να αναταξινομηθούν στην κατηγορία χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία αποτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στη Καθαρή της Θέση.

Πέραν των ανωτέρων, η Εταιρεία δεν αναμένει ότι οι νέες οδηγίες θα επηρεάσουν την ταξινόμηση και επιμέτρηση των λοιπών χρηματοοικονομικών περιουσιακών της στοιχείων.

Η Εταιρεία δεν αναμένει καμία επίδραση στο λογιστικό χειρισμό των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, καθώς τα νέα πρότυπα επηρεάζουν μόνο τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μέσω αποτελεσμάτων και η Εταιρεία δεν κατέχει τέτοιες. Οι κανόνες από-αναγνώρισης έχουν μεταφερθεί αυτούσιοι από το ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση και δεν έχουν αλλάξει.

Οι νέοι κανόνες λογιστικής αντιστάθμισης που εισάγει το ΔΠΧΑ 9 δεν αναμένεται να έχουν κάποια επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Το νέο μοντέλο απομείωσης απαιτεί την αναγνώριση πρόβλεψης απομείωσης βάσει των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ΑΠΖ) και όχι μόνο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών, όπως είναι σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Το νέο μοντέλο απομείωσης εφαρμόζεται σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, χρεόγραφα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, συμβάσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15: “Εσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες”, απαιτήσεις από μισθώσεις, δανειακές δεσμεύσεις και ορισμένα συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης.

Το νέο πρότυπο εισάγει επίσης εκτεταμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης και αλλαγές στην παρουσίαση. Οι νέες απαιτήσεις αναμένεται να αλλάξουν τη φύση και την έκταση των γνωστοποιήσεων της Εταιρείας σχετικά με τα χρηματοοικονομικά της μέσα, ιδίως κατά το έτος υιοθέτησης του νέου προτύπου.

Το νέο πρότυπο πρέπει να εφαρμόζεται για οικονομικές χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει τους νέους κανόνες αναδρομικά από την 1η Ιανουαρίου 2018, με τις πρακτικές επιτρεπόμενες δραστηριότητες βάσει του προτύπου. Τα συγκριτικά στοιχεία για το 2017 δεν θα επαναδιατυπωθούν.

ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Η Εταιρεία βρίσκεται σε διαδικασία αποτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15, αλλά δεν αναμένεται σημαντική επίπτωση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας.

Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης.

Το πρότυπο θα επηρεάσει πρωτίστως το λογιστικό χειρισμό των λειτουργικών μισθώσεων της Εταιρείας. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία έχει δεσμεύσεις μη ακυρώσιμων λειτουργικών μισθώσεων ύψους € 104 χιλ. (σημείωση 29.1).

Η Εταιρεία δεν έχει ακόμη αξιολογήσει ποιες άλλες προσαρμογές είναι απαραίτητες, για παράδειγμα λόγω της διαφορετικής μεταχείρισης των μεταβλητών μισθωμάτων. Συνεπώς, δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθεί το ποσό των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης που θα πρέπει να αναγνωριστούν κατά την υιοθέτηση του νέου προτύπου και τον τρόπο με τον οποίο αυτό μπορεί να επηρεάσει τα αποτελέσματα της Εταιρείας και την ταξινόμηση των ταμειακών ροών προς τα εμπρός.

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2019 ή μεταγενέστερα. Σε αυτό το στάδιο, η Εταιρεία δεν προτίθεται να υιοθετήσει το πρότυπο πριν από την ημερομηνία έναρξης ισχύος του. Η Εταιρεία προτίθεται να εφαρμόσει την απλοποιημένη μέθοδο μετάβασης και δεν θα επαναδιατυπώσει τα συγκριτικά ποσά για το έτος πριν από την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής.

ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) “Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 “Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) “Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017) (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

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

ΔΛΠ 12 “Φόροι εισοδήματος”

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

2.3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και αξιολογικές κρίσεις προκειμένου να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές σε σχέση με την μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και συναλλαγών. Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανακλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην προγενέστερη εμπειρία της Διοίκησης της Εταιρείας σε σχέση με το επίπεδο/όγκο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων. Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων, τους επόμενους 12 μήνες έχουν ως κάτωθι:

2.3.1 Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις

Οι επισφαλούς είσπραξης λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν προκύπτουν κατόπιν ανάλυσης καθώς και από την εμπειρία της Εταιρείας σχετικά με την πιθανότητα επισφαλειών των πελατών. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε μεγαλύτερο κίνδυνο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ., χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη ή το ποσό της απαίτησης, κτλ.), ο λογαριασμός αναλύεται και κατόπιν καταγράφεται ως επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη.

2.3.2 Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων

Η διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού. Τα πραγματοποιηθέντα αποτελέσματα, ωστόσο, είναι πιθανό να διαφέρουν λόγω τεχνικής βαθμιαίας απαξίωσης, κυρίως όσον αφορά το λογισμικό και το μηχανογραφικό εξοπλισμό.

2.3.3 Εκτίμηση της αξίας των ακινήτων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους

Η αποτίμηση των ακινήτων είναι εγγενώς υποκειμενική και αβέβαιη λόγω της ιδιαίτερης φύσης κάθε ακινήτου και της ανάγκης να γίνουν εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά, μεταξύ άλλων, με την απόδοση και το ποσοστό πληρότητας του ακινήτου.

Η Εταιρεία αναθέτει ετησίως σε ειδικό εκτιμητή την αναθεώρηση των εύλογων αξιών των ακινήτων ιδιοκτησίας της Εταιρείας.

2.3.4 Εκτίμηση εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων

Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού για τα οποία δεν υπάρχουν δημοσιευμένες τιμές αγοράς, απαιτεί τη χρησιμοποίηση συγκεκριμένων τεχνικών εκτίμησης. Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας τους απαιτεί διαφόρων ειδών εκτιμήσεις. Οι σημαντικότερες αφορούν στην εκτίμηση των διαφόρων κινδύνων στους οποίους υπόκειται το μέσο, όπως επιχειρηματικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας κτλ., και στην εκτίμηση των μελλοντικών προοπτικών κερδοφορίας επιχειρήσεων σε περίπτωση αποτίμησης συμμετοχικών τίτλων.

2.3.5 Απομείωση χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία ακολουθεί τις οδηγίες του ΔΛΠ 39 για τον έλεγχο απομείωσης της αξίας των επενδύσεών του. Κατά τον προσδιορισμό του πότε μια επένδυση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της η Εταιρεία εκτιμά, μαζί με άλλους παράγοντες, τη διάρκεια ή την έκταση που η εύλογη αξία μιας επένδυσης είναι χαμηλότερη του κόστους, γεγονός το οποίο μπορεί να αποτελέσει μία αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, την χρηματοοικονομική βιωσιμότητα και τις βραχυπρόθεσμες προοπτικές, τις επιχειρηματικές πολιτικές, το μέλλον της επένδυσης, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων όπως η επίδοση της βιομηχανίας και του επιχειρηματικού κλάδου, και τις αλλαγές στην τεχνολογία και στις λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

2.3.6 Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους.

2.3.7 Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού

Το ύψος της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη. Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει την στοιχειοθέτηση παραδοχών σχετικών με το προεξοφλητικό επιτόκιο, το ποσοστό αύξησης των αμοιβών των εργαζομένων, την αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή και την αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται εμπεριέχουν σημαντική αβεβαιότητα και η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε συνεχή επανεκτίμησή τους.

2.4. Λειτουργικοί τομείς

Οι λειτουργικοί τομείς αναγνωρίζονται και παρουσιάζονται με βάση την εσωτερική κατηγοριοποίηση η οποία παρουσιάζεται στον Επικεφαλής Λήψης Επιχειρηματικών Αποφάσεων (Chief Operating Decision Maker). Ο Chief Operating Decision Maker είναι ένας άνθρωπος ή μια ομάδα ανθρώπων που κατανέμει τις πηγές και assets την αποδοτικότητα των λειτουργικών τομέων της οικονομικής οντότητας. Η Εταιρεία έχει ορίσει τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ως Chief Operating Decision Maker.

Για τον εντοπισμό των λειτουργικών τομέων η Εταιρεία χρησιμοποιεί κατά κανόνα την γεωγραφική περιοχή δραστηριοποίησής της. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ευρώπη, αλλά το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της προέρχεται από την Ελλάδα, και η διάκριση πραγματοποιείται σε επίπεδο εσόδου.

2.5. Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας καταχωρούνται στο νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»).

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα αποτίμησης και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

2.6. Συναλλαγές και υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την τακτοποίηση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία αναφοράς, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.7. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αποτιμώνται ανά κατηγορία ως ακολούθως:

Τα ακίνητα (οικόπεδα και κτίρια) και τα έπιπλα (κατά την ημερομηνία μετάβασης) αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, μειωμένη κατά τις μεταγενέστερες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης.

Οι άλλες κατηγορίες παγίων αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημίες απομείωσης. Στο κόστος κτήσης περιλαμβάνονται όλες οι άμεσες επιριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος κτήσης των σχετικών περιουσιακών στοιχείων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή ή και την παραγωγική δυναμικότητα. Οι δαπάνες επισκευής και συντήρησης καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται.

Η εκτίμηση της εύλογης αξίας των οικοπέδων και κτιρίων προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Τα ακίνητα αναπροσαρμόζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα ούτως ώστε οι αναπόσβεστες αξίες να μη διαφέρουν από τις εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

Αυξήσεις στην λογιστική αξία των παραγωγικών ακινήτων που προκύπτουν από αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων, εκτός εάν αφορά σε αναστροφή μειωτικής αναπροσαρμογής (υποτίμησης) συγκεκριμένου ακινήτου που είχε καταχωρηθεί στα έξοδα. Σε αυτήν την περίπτωση ισόποσο μέρος της αναπροσαρμογής καταχωρείται στα έσοδα.

Μειώσεις στη λογιστική αξία, που προκύπτουν από την αναπροσαρμογή, καταχωρούνται στα έξοδα αφού πρώτα διαγραφεί το τυχόν σχηματισμένο αποθεματικό αναπροσαρμογής για το συγκεκριμένο στοιχείο.

Κατά την πώληση των ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας, καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα. Για τα παραγωγικά ακίνητα που αποτιμώνται στις εύλογες αξίες τους, το τυχόν αποθεματικό αναπροσαρμογής που υπάρχει στα ίδια κεφάλαια κατά την πώληση, μεταφέρεται στα κέρδη εις νέον.

Η Εταιρεία ακολουθεί στην σταθερή μέθοδο αποσβέσεων για τα πάγια καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, δηλαδή οι ετήσιες αποσβέσεις κάθε παγίου προσδιορίζονται από την εφαρμογή ενός συντελεστή απόσβεσης επί της αξίας κτήσης του και επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης. Η ωφέλιμη ζωή επανεξετάζεται σε ετήσια βάση.

Η ωφέλιμη ζωή των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, εκτός των οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται, έχει καθορισθεί ως εξής:

- Κτίρια	45	Έτη
- Αυτοκίνητα	6 - 7	Έτη
- Λοιπός εξοπλισμός	5 - 10	Έτη

2.8. Επενδύσεις σε ακίνητα

Ακίνητα τα οποία κατέχονται ή για μακροχρόνιες εκμισθώσεις ή για κεφαλαιουχικά κέρδη ή και για τα δύο, και τα οποία δε χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία, κατηγοριοποιούνται ως επενδύσεις σε ακίνητα.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν ιδιότητα οικόπεδα, ιδιότητα κτίρια και κτίρια από χρηματοδοτικές μισθώσεις. Από την 1 Ιανουαρίου 2009 σύμφωνα με την τροποποίηση του ΔΛΠ 40 «Επενδυτικά Ακίνητα» (και επακόλουθες τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις»), η Εταιρεία συμπεριλαμβάνει ακίνητα υπό κατασκευή στις επενδύσεις σε ακίνητα. Υπό κατασκευή επενδύσεις αναταξινομούνται από τις ενσώματες ακινήτοποιήσεις στα επενδυτικά ακίνητα σε κόστος και αποτιμώνται μεταγενέστερα σε εύλογη αξία εφόσον η εύλογη αξία μπορεί να επιμετρηθεί με αξιοπιστία.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών άμεσων εξόδων κτήσης. Το κόστος δανεισμού κεφαλαιοποιείται όσο διαρκεί η απόκτηση ή η κατασκευή και παύει όταν το πάγιο ολοκληρωθεί ή σταματήσει η κατασκευή του.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται σε εύλογη αξία. Η εύλογη αξία βασίζεται σε τιμές που ισχύουν σε μία ενεργή αγορά, αναμορφωμένες, όπου κρίνεται απαραίτητο, λόγω διαφορών στη φυσική κατάσταση, την τοποθεσία ή την κατάσταση του εκάστοτε ακινήτου. Αν η πληροφόρηση αυτή δεν είναι διαθέσιμη, η Εταιρεία εφαρμόζει εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης όπως πρόσφατες τιμές σε λιγότερο ενεργές αγορές ή προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι αποτιμήσεις αυτές διεξάγονται κάθε έτος από ανεξάρτητους εκτιμητές και συνάδουν με τις οδηγίες που εκδίδονται από την Επιτροπή των Διεθνών Προτύπων Αποτίμησης (International Valuation Standards Committee).

Η μέθοδος της εύλογης αξίας στα υπό κατασκευή ακίνητα εφαρμόζεται μονάχα όταν αυτή μπορεί να επιμετρηθεί με αξιοπιστία.

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία του ακινήτου μόνο όταν είναι πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που σχετίζονται με το εν λόγω ακίνητο, θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και ότι τα σχετικά κόστη μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Τα έξοδα επιδιορθώσεων και συντηρήσεων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται.

Μεταβολές στις εύλογες αξίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης. Οι επενδύσεις σε ακίνητα παύουν να αναγνωρίζονται όταν πωλούνται ή όταν παύει οριστικά η χρήση ενός επενδυτικού ακινήτου και δεν αναμένεται οικονομικό όφελος από την πώληση του.

Αν η χρήση κάποιου ακινήτου το οποίο έχει ταξινομηθεί στις επενδύσεις σε ακίνητα μεταβληθεί σε ιδιόχρηση, τότε το ακίνητο ταξινομείται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και η εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία της επαναταξινόμησης θεωρείται το τεκμαρτό κόστος του ακινήτου για λογιστικούς σκοπούς.

Αν η χρήση ενός πάγιου περιουσιακού στοιχείου μεταβληθεί και το ακίνητο χαρακτηριστεί ως επενδυτικό ακίνητο, οποιαδήποτε διαφορά που προκύπτει μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης του αξίας κατά την ημερομηνία της μεταφοράς του, αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια ως επανεκτίμηση της αξίας των πάγιων περιουσιακών στοιχείων, βάσει του ΔΛΠ 16. Ωστόσο, εάν το κέρδος από αποτίμηση σε εύλογη αξία αντιστρέφει προγενέστερες ζημιές απομείωσης, τότε το κέρδος αυτό αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης.

2.9. Άυλα περιουσιακά στοιχεία - Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις, μείον οποιαδήποτε συσσωρευμένη απομείωση. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με βάση τη σταθερή μέθοδο στο διάστημα της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία είναι 3 έως 5 χρόνια.

2.10. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δε θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται σαν έξοδα στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων στη χρήση που προκύπτουν.

2.10.1 Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας και των ασώματων ακινητοποιήσεων) εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη.

Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως.

Καθαρή τιμή πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από τη πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

2.10.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως.

Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

2.11. Χρηματοοικονομικά στοιχεία

Οι επενδύσεις ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους και με βάση το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως που αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία, πλέον σε ορισμένες περιπτώσεις, των άμεσων δαπανών απόκτησης/συναλλαγής. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία γίνεται μέλος στις συμβατικές υποχρεώσεις του χρηματοοικονομικού προϊόντος.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ενεργητικού αποαναγνωρίζονται όταν οι συμβατικές υποχρεώσεις στις χρηματοροές από αυτά λήγουν, ή όταν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του Ενεργητικού μαζί με όλα τα σημαντικά ρίσκα και ωφέλειες του μεταβιβαστούν.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Παθητικού αποαναγνωρίζονται όταν εξαλειφθούν, απορριφθούν, ακυρωθούν ή λήξουν.

Τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων συναλλαγής, εκτός από αυτά που παρακολουθούνται σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων χρήσης, τα οποία αναγνωρίζονται αρχικά σε εύλογη αξία.

Κατά συνέπεια τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού μετρώνται όπως περιγράφεται παρακάτω.

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού

Για σκοπούς μέτρησης των χρηματοοικονομικών στοιχείων του Ενεργητικού, εκτός από αυτά που έχουν χαρακτηριστεί ως αντισταθμιστικά, καταχωρούνται στις εξής κατηγορίες με την αρχική τους αναγνώριση:

- Δάνεια και Απαιτήσεις
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσεως
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς Πώληση

Η κατηγορία ορίζει την μεταγενέστερη μέτρηση και του αν οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά που απορρέει αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης ή στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Παθητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Παθητικού μετρώνται μετά την αρχική τους αναγνώριση με βάση το αναπόσβεστο κόστος τους με την μέθοδο του effective interest rate, εκτός από αυτά που διακρατώνται για εμπορικούς σκοπούς ή εκτός από αυτά που χαρακτηρίστηκαν σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσεως τα οποία μετρώνται σε εύλογες αξίες με τα κέρδη και ζημιές που προκύπτουν να καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Οι επενδύσεις της Εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες:

2.11.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν με σκοπό την πώληση σε σύντομο χρονικό διάστημα. Πρόκειται για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας που περιλαμβάνει επενδύσεις που αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίηση τους στο άμεσο μέλλον. Κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση σε εύλογες αξίες των συγκεκριμένων στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό εάν κατέχονται για εμπορία ή η Διοίκηση σκοπεύει να τα ρευστοποιήσει εντός 12 μηνών από την ημερομηνία αναφοράς.

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 και προεξόφληση ταμειακών ροών.

2.11.2 Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησής τους. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό και παθητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία αναφοράς. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Η Διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι τα επιτόκια που καταβάλλονται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια ισοδυναμούν με τα τρέχοντα εύλογα επιτόκια της αγοράς και, συνεπώς, δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας στην οποία απεικονίζονται οι υποχρεώσεις αυτές.

2.11.3 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως την λήξη αποτιμώνται, μετά την αρχική καταχώρηση, στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

2.11.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δε μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία αναφοράς.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης τους που είναι η εύλογη αξία του τιμήματος που δίδεται και στη συνέχεια αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με τα σχετικά κέρδη ή ζημιές να αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή να υποστούν απομείωση. Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους οι οποίοι δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά και των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, αποτιμώνται στο κόστος.

Κατά την πώληση ή απομείωση, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο.

2.12. Εμπορικές απαιτήσεις και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

2.13. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, και τις καταθέσεις όψεως.

2.14. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας και περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

2.15. Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Στη συνέχεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Η ταξινόμηση τους γίνεται με βάση την συμβατική ημερομηνία διακανονισμού της υποχρέωσης. Το μέρος της υποχρέωσης που θα διακανονισθεί σε διάστημα 12 μηνών από την λήξη της χρήσης εμφανίζεται ως βραχυπρόθεσμη υποχρέωση, ενώ το μέρος των δανείων που θα διακανονισθεί μεταγενέστερα εμφανίζεται υπό τον τίτλο μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.

2.16. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που υπάρχει γνώση κατά την ημερομηνία αναφοράς, ότι θα ισχύουν κατά τη στιγμή που θα αναστραφούν οι προσωρινές διαφορές.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση όπου φορολογητέες προσωρινές διαφορές αναστρέφονται στην ίδια περίοδο ή θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Η Εταιρεία δεν αναμένεται να έχει μελλοντικά φορολογητέα κέρδη και ως εκ τούτου δεν αναγνωρίζει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και οι απαιτήσεις δύναται να συμψηφίζονται μόνο σε περίπτωση που αφορούν σε κοινή φορολογική αρχή και υπάρχει το δικαίωμα συμψηφισμού αυτών.

2.17. Φορολογία

Η φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία και τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν στις χώρες όπου διεξάγονται οι εργασίες της Εταιρείας και καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα εισοδήματα.

2.18. Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση του προσωπικού υπολογίζονται στην παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών που θεωρούνται δεδουλευμένες κατά το τέλος της χρήσης με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά την διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές που αναλύονται στην σχετική σημείωση. Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικών μελετών από ανεξάρτητη εταιρεία διεθνώς αναγνωρισμένων αναλογιστών με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).

Οι σχετικές προβλέψεις της χρήσης συμπεριλαμβάνονται στο κόστος μισθοδοσίας στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, τυχόν κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες τα οποία αναγνωρίζονται στη χρήση και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη.

Τα κόστη προγενέστερης υπηρεσίας αναγνωρίζονται σε σταθερή βάση πάνω στην μέση περίοδο έως ότου τα οφέλη του προγράμματος κατοχυρωθούν. Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές χρεώνονται ή πιστώνονται μαζί με τυχόν αναβαλλόμενο φόρο που τα αφορά στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

2.19. Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα

Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος το μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

2.20. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αποτελούν υποχρεώσεις προς πληρωμή για προϊόντα ή υπηρεσίες που έχουν αποκτηθεί κατά την άσκηση της συνήθους εμπορικής δραστηριότητας από προμηθευτές. Οι πληρωτέοι λογαριασμοί κατατάσσονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εάν η πληρωμή οφείλεται εντός ενός έτους ή λιγότερο. Αν όχι, παρουσιάζονται ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.21. Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθουσών γεγονότων.
- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης.
- Τα απαιτούμενα ποσά μπορεί να εκτιμηθούν αξιόπιστα.

Δεν καταχωρούνται προβλέψεις για μελλοντικά έξοδα που σχετίζονται με τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες της Εταιρείας.

2.22. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία της παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας και εκπτώσεις. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με την εκκαθάριση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων οπότε καθίσταται και απαιτητή η προμήθεια της Εταιρείας. Τα λοιπά έσοδα λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.
- Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

- Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

2.23. Μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρεία διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης σε σταθερή βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.24. Διάθεση κερδών και διανομή μερισμάτων

Η διάθεση των κερδών χρήσεως καθώς και η αναγνώριση της υποχρέωσης διανομής μερίσματος αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις εφόσον ληφθεί η τελική έγκριση από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.25. Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη / (ζημίες) με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν ως ίδιες μετοχές.

2.26. Στρογγυλοποιήσεις κονδυλίων

Τα ποσά που εμπεριέχονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις έχουν στρογγυλοποιηθεί σε ευρώ. Λόγω του γεγονότος αυτού, διαφορές που ενδέχεται να υπάρχουν οφείλονται σε αυτές τις στρογγυλοποιήσεις.

2.27. Διαχείριση χρηματοοικονομικών και άλλων κινδύνων

2.27.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία της Εταιρείας, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο κίνδυνος αγοράς (ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο κίνδυνος τιμών), πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας.

2.27.2 Κίνδυνος αγοράς

α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ευρώπη και συνεπώς το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της Εταιρείας διεξάγεται σε Ευρώ, με συνέπεια να υπόκειται σε μειωμένο συναλλαγματικό κίνδυνο.

β) Κίνδυνος μεταβολής επιτοκίων

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους ταμειακών ροών που λόγω μιας ενδεχόμενης μελλοντικής μεταβολής των κυμαινόμενων επιτοκίων να διαφοροποιήσουν θετικά ή αρνητικά τις ταμειακές εκροές ή / και εκροές που συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία ή / και υποχρεώσεις της Εταιρείας.

γ) Κίνδυνος μεταβολής τιμών

Ο κίνδυνος της Εταιρείας σε σχέση με τις επενδύσεις του πηγάζει από τυχόν αρνητικές μεταβολές στις τρέχουσες τιμές των μετοχών και άλλων αξιών.

Σημειώνεται ότι το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και τα λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με τις διαφορές αποτίμησης να αναγνωρίζονται στα κέρδη ή στις ζημιές της εταιρικής κατάστασης συνολικών εισοδημάτων.

2.27.3 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Πελάτες της Εταιρείας είναι κατά κύριο λόγο μεγάλες ασφαλιστικές εταιρείες με υψηλό δείκτη φερεγγυότητας.

Πιο αναλυτικά ο κύριος όγκος των απαιτήσεων αφορά αυτές που προέρχονται από την άσκηση της κύριας δραστηριότητας που είναι η ασφαλιστική διαμεσολάβηση. Η Εταιρεία διαθέτει αξιόπιστο σύστημα παρακολούθησης των πιστώσεων σε πελάτες, σε βαθμό που να διασφαλίζει την έγκαιρη είσπραξη των απαιτήσεων. Οι μεταβολές στην πιστοληπτική ικανότητα των συναλλασσομένων, υπό το βάρος της οικονομικής κρίσης, έχουν αυξήσει το βαθμό παρακολούθησης των συναλλαγών, ενώ παράλληλα εξακολουθούν να λειτουργούν διαδικασίες οι οποίες αφενός αποβλέπουν στην στενή παρακολούθηση των απαιτήσεων από προμήθειες και αφετέρου αποτρέπουν τις συναλλαγές με μη αξιόπιστους τρίτους.

2.27.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία παρακολουθεί τον κίνδυνο ρευστότητας μελετώντας προσεκτικά την ωρίμανση τόσο των απαιτήσεων όσο και των υποχρεώσεων, με αντικειμενικό σκοπό να διατηρεί μια ισορροπία μεταξύ της επάρκειας των κεφαλαίων και της ευελιξίας μέσω της τραπεζικής πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας.

Η παρακολούθηση της ρευστότητας έχει σημαντικό ρόλο για την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας και τη συνέχιση της δραστηριότητάς της. Το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας κατά την 31/12/2017 είναι αρνητικό κατά € 10.379 χιλ. έναντι € (10.630) χιλ. κατά την 31/12/2016.

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει σχεδιάσει σειρά ενεργειών για την ενίσχυση της ρευστότητάς της που πλέον των όσων αναφέρονται στην παρ. 2.1 περιλαμβάνουν και ενέργειες περαιτέρω περιορισμού του κόστους και ενδυνάμωσης της δομής των λειτουργικών δραστηριοτήτων της. Η Διοίκηση εργάζεται εντατικά για την επίτευξη περαιτέρω περιορισμού των εξόδων.

Ο περιορισμός αυτός των δαπανών δεν αναμένεται να επηρεάσει την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας. Παράλληλα επιχειρείται ενδυνάμωση της διαδικασίας εισπράξεων με αυξημένη παρακολούθηση των υπολοίπων απαιτήσεων και εκτέλεση των ενεργειών που απαιτούνται για την έγκαιρη είσπραξη τους από τις συνεργαζόμενες εταιρείες.

Σε κάθε περίπτωση η ρευστότητα της Εταιρείας επηρεάζεται από την πορεία των εργασιών του κλάδου συνολικά και της Εταιρείας μεμονωμένα. Μια επιδείνωση των όρων της αγοράς πιθανότατα θα επηρέαζε και τη δυνατότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

Τα δεδομένα για την ανάλυση των αναγκών ρευστότητας παρακολουθούνται σε διαφορετικά χρονικά περιθώρια. Οι ανάγκες σε ρευστό αντιπαραβάλλονται με τις διαθέσιμες δανειακές δυνατότητες για να εντοπιστούν τυχόν υπερβολές ή ελλείψεις. Οι εκτιμώμενες εκροές για την κάλυψη των υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η Εταιρεία έχουν ως εξής:

31/12/2017

Κεφάλαιο και τόκοι

Ομολογιακών δανείων

Αλληλόχρεων λογαριασμών

Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

Λοιπές υποχρεώσεις

Σύνολο προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων

Σύνολο

0-6 Μήνες	1-5 Έτη	Σύνολο
10.140	-	10.140
826	-	826
10.966	-	10.966
2.716	-	2.716
302	3	305
3.018	3	3.021
13.984	3	13.987

31/12/2016

Κεφάλαιο και τόκοι

Ομολογιακών δανείων

Αλληλόχρεων λογαριασμών

Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

Λοιπές υποχρεώσεις

Σύνολο προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων

Σύνολο

0-6 Μήνες	1-5 Έτη	Σύνολο
10.545	-	10.545
835	-	835
11.380	-	11.380
3.034	-	3.034
582	1	583
3.616	1	3.617
14.996	1	14.997

2.27.5 Εξελίξεις στην ελληνική οικονομία – Επιβολή περιορισμών στη διακίνηση των κεφαλαίων

Τα αρνητικά στοιχεία της ελληνικής Οικονομίας συνεχίζουν να δημιουργούν ένα δύσκολο επιχειρηματικό περιβάλλον για το 2018.

Η διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί τις εξελίξεις και προσαρμόζει την στρατηγική της ώστε να αντιμετωπίζονται αποτελεσματικά οι αρνητικές συνέπειες της κρίσης αλλά και να εκμεταλλευτεί τυχόν ευκαιρίες που θα δημιουργηθούν.

Στρατηγικός της στόχος, είναι η διατήρηση σημαντικής θέσης στην εγχώρια αγορά της ασφαλιστικής διαμεσολάβησης, εστιάζοντας τις προσπάθειές της στις ακόλουθες τακτικές:

- Στην ανάπτυξη της αγοράς που κινείται (ασφαλιστικός κλάδος) που εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την ποιότητα και τον επαγγελματισμό των παρεχόμενων υπηρεσιών, την εξειδίκευση, την οργάνωση και τους ρυθμούς ανάπτυξης, σε συνάρτηση με το λειτουργικό κόστος. Στο πλαίσιο αυτό, η σύναψη στρατηγικών συνεργασιών και συμμαχιών με ασφαλιστικές εταιρείες και μεσίτες ασφαλίσεων τόσο του εσωτερικού όσο και του εξωτερικού παρέχουν ουσιαστικές λύσεις που αυξάνουν την ανταγωνιστικότητα της.
- Στη φιλοσοφία και πάγια πολιτική της Εταιρείας που είναι η άμεση και ευέλικτη εξυπηρέτηση, που προσαρμόζεται στις ιδιαίτερες ανάγκες των πελατών της. Η ενίσχυση της ανταγωνιστικής θέσης, προϋποθέτει την απόκτηση εξειδικευμένων γνώσεων σε ειδικές αγορές του εξωτερικού, για μεγάλους και εξειδικευμένους κινδύνους.

Παράλληλα, προσαρμοζόμενη στο νέο δυσχερές οικονομικό και επιχειρηματικό περιβάλλον, προβαίνει σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες, προκειμένου να ανταποκριθεί στις προκλήσεις που δημιουργούνται και που αφορούν κατά κύριο λόγο από:

- (α) την επιβολή των περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων
- (β) τη ρευστότητα των συνεργαζόμενων επιχειρήσεων και του χρηματοπιστωτικού συστήματος,
- (γ) την απομείωση περιουσιακών στοιχείων

Για το σκοπό αυτό έχει ήδη προβεί σε ενέργειες, όπως στον περιορισμό του λειτουργικού της κόστους και στη στενότερη παρακολούθηση των διαθεσίμων της.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι θα επιτευχθεί συμφωνία με τις πιστώτριες Τράπεζες για την αναδιάρθρωση του δανεισμού της και δεν θα χρειαστεί να κληθεί να καταβάλει το συνολικό ποσό των δανείων € 10.883 στις 31/12/2018 που προβλέπεται από τις δανειακές συμβάσεις. Επιπρόσθετα έχει καταρτίσει προϋπολογιστικές καταστάσεις ταμειακών ροών – που απορρέουν από το εγκεκριμένο από την πιστώτρια τράπεζα επιχειρηματικό σχέδιο της χρήσης 2016 – από τις οποίες προκύπτει η ικανότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί σε συγκεκριμένες δόσεις και τόκους εφόσον συμφωνηθεί η αναδιάρθρωση του Τραπεζικού δανεισμού.

3. Πληροφόρηση κατά Τομέα

Οι λειτουργικοί τομείς της Εταιρείας είναι στρατηγικοί τομείς οι οποίοι παρακολουθούνται και διοικούνται ξεχωριστά από τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διότι έχουν διαφορετική ζήτηση και διαφορετικά περιθώρια στις αγορές που δραστηριοποιούνται. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται μόνο στην Ελλάδα και συνεπώς δεν διενεργείται σχετική γεωγραφική διάκριση. Η διάκριση πραγματοποιείται σε επίπεδο εσόδου και συγκεκριμένα:

- Έσοδα από ασφαλιστικές διαμεσολαβητικές υπηρεσίες (προμήθειες – Direct Business)
- Έσοδα από αντασφαλιστικές διαμεσολαβητικές υπηρεσίες (προμήθειες – International Business)

- Έσοδα από ασφαλιστικές συμβουλευτικές υπηρεσίες (αμοιβές – Consulting Services)

Τα αποτελέσματα κατά τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2017 και 2016 αντίστοιχα έχουν ως ακολούθως:

	1/1/2017 - 31/12/2017	1/1/2016 - 31/12/2016
Κύκλος εργασιών:		
Έσοδα από ασφαλιστικές μεσιτικές υπηρεσίες	1.566	1.438
Έσοδα από αντασφαλιστικές μεσιτικές υπηρεσίες	918	1.134
Έσοδα από συμβουλευτικές υπηρεσίες	147	714
Σύνολο	2.631	3.286

4. Έξοδα ανά κατηγορία

Η ανάλυση του κόστους πωλήσεων, διοίκησης και διάθεσης έχει ως εξής:

1/1/2017 - 31/12/2017	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	721	494	-	1.215
Αμοιβές τρίτων	398	271	-	668
Παροχές τρίτων	108	74	-	182
Φόροι - Τέλη	67	46	-	113
Διάφορα έξοδα	192	131	96	419
Αποσβέσεις	31	21	-	52
Σύνολο	1.516	1.037	96	2.649

1/1/2016 - 31/12/2016	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	869	595	-	1.464
Αμοιβές τρίτων	557	381	-	938
Παροχές τρίτων	113	77	-	190
Φόροι - Τέλη	71	49	-	120
Διάφορα έξοδα	158	108	93	359
Αποσβέσεις	30	20	-	50
Σύνολο	1.798	1.230	93	3.121

5. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

Τα λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως αναλύονται ως ακολούθως:

	1/1/2017 - 31/12/2017	1/1/2016 - 31/12/2016
Ενοίκια ακινήτων	26	6
Λοιπά έσοδα	34	8
Σύνολο	60	14

Το κονδύλι «Ενοίκια Ακινήτων» περιλαμβάνει έσοδα από ενοίκια επενδυτικών ακινήτων της Εταιρείας.

6. Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως

Τα λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>1/1/2017 - 31/12/2017</u>	<u>1/1/2016 - 31/12/2016</u>
Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως		
Ζημίες από διαγραφή και πρόβλεψη επισφάλειας απαιτήσεων	-	(183)
Ζημίες από πώληση οχημάτων και διαγραφές αύλων περυσιακών στοιχείων	(9)	-
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(59)	-
Λοιπά έξοδα	(12)	(13)
Σύνολο	<u>(80)</u>	<u>(196)</u>

7. Καθαρά έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>1/1/2017 - 31/12/2017</u>	<u>1/1/2016 - 31/12/2016</u>
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		
Χρεωστικοί τόκοι τραπεζικών υποχρεώσεων και λοιπά συναφή έξοδα	(24)	(39)
Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	(164)	(206)
Συναλλαγματικές διαφορές	(12)	-
Χρηματοοικονομικό κόστος πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	(4)	(5)
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	<u>(204)</u>	<u>(250)</u>
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		
Έσοδα από τόκους ομολόγων	38	30
Αναστροφή απομείωσης ομολόγων	94	-
Έσοδα από μερίσματα	-	192
Συναλλαγματικές διαφορές	8	-
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	<u>140</u>	<u>222</u>
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	<u>(64)</u>	<u>(28)</u>

8. Φόροι

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές βάσει του νόμου 3888/2010 έως και τη χρήση 2009.

Οι φορολογικές αρχές δεν έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας για τη χρήση 2010 και επομένως οι φορολογικές υποχρεώσεις για τη χρήση αυτή δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Οι χρήσεις 2011 - 2015 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από τον εκλεγμένο κατά τον Κ.Ν. 2190/1920 τακτικό ελεγκτή, ήτοι την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton σύμφωνα με το άρθρο 82 του ν. 2238/1994 και το άρθρο 65Α του ν. 4174/2013 και έλαβε πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη, ενώ η χρήση 2016 από την TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και έλαβε πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη.

Για τη χρήση 2017 ο έλεγχος είναι σε εξέλιξη από την TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.

Οι φόροι εισοδήματος που απεικονίζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως κάτωθι:

	<u>1/1/2017 - 31/12/2017</u>	<u>1/1/2016 - 31/12/2016</u>
Αναβαλλόμενοι φόροι	(516)	297
Σύνολο φόρου εισοδήματος που απεικονίζεται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	<u>(516)</u>	<u>297</u>

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος προκύπτουν από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και των φορολογικών βάσεων των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και υπολογίζονται βάσει του εκτιμώμενου συντελεστή φορολογίας εισοδήματος κατά τον χρόνο αναστροφής της διαφοράς μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης.

Η Εταιρεία δεν αναμένεται να έχει μελλοντικά φορολογητέα κέρδη και ως εκ τούτου προέβη στην απο-αναγνώριση του συνόλου της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που είχε αναγνωριστεί έως και την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	550	245
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(517)	297
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	(33)	8
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	<u>-</u>	<u>550</u>
 Μακροπρόθεσμο μέρος	 -	 550
Βραχυπρόθεσμο μέρος	-	-
	<u>-</u>	<u>550</u>

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων εντός της ίδιας φορολογικής αρχής είναι οι παρακάτω:

<u>Αναγνώριση σε:</u>				
- -				
<u>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</u>	<u>1/1/2017</u>	<u>Λοιπά συνολικά εισοδήματα</u>	<u>Κατάσταση αποτελεσμάτων</u>	<u>31/12/2017</u>
Ενσώματα πάγια στοιχεία	414	-	(414)	-
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	1	-	(1)	-
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1	-	(1)	-
Επενδύσεις σε ακίνητα	34	-	(34)	-
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	76	(33)	(43)	-
Δεδουλευμένα έξοδα	6	-	(6)	-
Δανειακές υποχρεώσεις	(1)	-	1	-
Μελλοντικά εκπεστέοι φόροι και ασφαλιστικές εισφορές	19	-	(19)	-
Σύνολο	550	(33)	(517)	-

Αναγνώριση ως:

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	550	-
---	------------	----------

<u>Αναγνώριση σε:</u>				
-				
<u>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</u>	<u>1/1/2016</u>	<u>Λοιπά συνολικά εισοδήματα</u>	<u>Κατάσταση αποτελεσμάτων</u>	<u>31/12/2016</u>
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	136	-	278	414
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	1	-	-	1
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1	-	-	1
Επενδύσεις σε ακίνητα	36	-	(2)	34
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	71	8	(3)	76
Δεδουλευμένα έξοδα	-	-	6	6
Δανειακές υποχρεώσεις	-	-	(1)	(1)
Μελλοντικά εκπεστέοι φόροι και ασφαλιστικές εισφορές	-	-	19	19
Σύνολο	245	8	297	550

Αναγνώριση ως:

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	245	550
---	------------	------------

Η συμφωνία μεταξύ του αναμενόμενου εξόδου φόρου βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή της έδρας της Εταιρείας και αυτού που εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις έχει ως εξής:

	1/1/2017 - 31/12/2017	1/1/2016 - 31/12/2016
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	94	(1.097)
Φορολογικός συντελεστής	29%	29%
Αναμενόμενος φόρος	(27)	318
Φορολογική επίδραση μη φορολογηθέντων εσόδων και εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	(36)	(117)
Χρήση φορολογικών ζημιών για τις οποίες δεν είχε αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογία	-	78
Φορολογικές ζημιές χρήσης	(40)	-
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για διαφορές προηγούμενων ετών	-	18
Επίδραση αποαναγνώρισης αναβαλλόμενου φόρου	(516)	-
Διαφορές για τις οποίες δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενος φόρος	103	-
Φόροι εισοδήματος που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(516)	297

9. Ζημίες ανά μετοχή

Οι ζημίες ανά μετοχή υπολογίζονται με τη διαίρεση της αναλογήσας στους μετόχους της Εταιρείας ζημίας με το σταθμισμένο μέσο όρο των σε κυκλοφορία μετοχών κατά την διάρκεια της χρήσης, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράστηκαν. Ο μέσος σταθμισμένος όρος μετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2017 και 2016 είναι 6.000.000 μετοχές.

	1/1/2017 - 31/12/2017	1/1/2016 - 31/12/2016
Ζημίες χρήσης που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρείας	(423)	(800)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	6.000.000	6.000.000
Ζημίες χρήσης που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρείας ανά μετοχή (€/ μετοχή)	(0,0705)	(0,1333)

10. Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας για τις χρήσεις 2017 και 2016 αναλύονται ως ακολούθως:

	Γήπεδα & οικόπεδα	Κτίρια	Οχήματα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσης					
Υπόλοιπο την 1/1/2016	1.365	2.065	79	989	4.498
Προσθήκες	-	-	4	6	10
Μεταφορά από επενδυτικά ακίνητα	9	48	-	-	57
Πωλήσεις / Διαγραφές	-	-	(4)	(391)	(395)
(Ζημία) / κέρδη προσαρμογής στην εύλογη αξία	(806)	225	-	-	(581)
Υπόλοιπο την 31/12/2016	568	2.338	79	604	3.589
Υπόλοιπο την 1/1/2017	568	2.338	79	604	3.589
Προσθήκες	-	-	5	4	9
Μεταφορά σε επενδυτικά ακίνητα	(26)	(73)	-	-	(99)
Πωλήσεις	-	-	(6)	-	(6)
Κέρδος/(ζημία) προσαρμογής στην εύλογη αξία	450	(358)	-	-	92
Υπόλοιπο την 31/12/2017	992	1.907	78	608	3.585
Συσσωρευμένες αποσβέσεις					
Υπόλοιπο την 1/1/2016	-	(546)	(75)	(971)	(1.592)
Αποσβέσεις	-	(34)	(1)	(7)	(42)
Πωλήσεις / Διαγραφές	-	-	4	391	395
Υπόλοιπο την 31/12/2016	-	(580)	(72)	(587)	(1.239)
Υπόλοιπο την 1/1/2017	-	(580)	(72)	(587)	(1.239)
Αποσβέσεις	-	(38)	(1)	(7)	(46)
Πωλήσεις	-	-	3	-	3
Υπόλοιπο την 31/12/2017	-	(618)	(70)	(594)	(1.282)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία την 31/12/2016	568	1.758	7	17	2.350
Καθαρή αναπόσβεστη αξία την 31/12/2017	992	1.289	8	14	2.303

Την 31/12/2017 και 31/12/2016 σύμφωνα με έκθεση εκτίμησης ανεξάρτητων εκτιμητών η Εταιρεία προέβη στην προσαρμογή των αξιών των ενσώματων ακινήτων της κατά τα ποσά € 92 χιλ. και € (581) χιλ. αντίστοιχα, τα οποία επιβάρυναν την Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων.

Δεν υπάρχουν άλλες εγγυήσεις και δεσμεύσεις κυριότητας ή χρήσεως επί των λοιπών παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας πέραν των όσων αναφέρονται στην σημείωση 29.4 Τα γήπεδα και τα κτίρια της Εταιρείας κατατάσσονται στο Επίπεδο ιεραρχίας 3.

11. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αφορούν κυρίως λογισμικά προγράμματα και αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>Λογισμικά προγράμματα</u>
<u>Κόστος κτήσης</u>	
Υπόλοιπο την 1/1/2016	719
Υπόλοιπο την 31/12/2016	719
<u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</u>	
Υπόλοιπο την 1/1/2016	(691)
Αποσβέσεις	(9)
Υπόλοιπο την 31/12/2016	(700)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία την 31/12/2016	19
<u>Κόστος κτήσης</u>	
Υπόλοιπο την 1/1/2017	719
Διαγραφές	(14)
Υπόλοιπο την 31/12/2017	705
<u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</u>	
Υπόλοιπο την 1/1/2017	(700)
Διαγραφές	6
Αποσβέσεις	(5)
Υπόλοιπο την 31/12/2017	(699)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία την 31/12/2017	6

12. Επενδύσεις σε ακίνητα

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Έναρξη χρήσης	1.109	1.637
Κέρδος/(ζημία) προσαρμογής στην εύλογη αξία	103	(471)
Μεταφορά από/(σε) ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	99	(57)
Λήξη χρήσης	1.311	1.109

Τα επενδυτικά ακίνητα τα οποία κατέχει η Εταιρεία έχουν αναγνωρισθεί στην εύλογη αξία τους σύμφωνα με εκτιμήσεις των ανεξάρτητων εκτιμητών ακινήτων. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 01/01 - 31/12/2017 και 01/01 - 31/12/2016 υπέστησαν συνολικά αύξηση και μείωση της εύλογης αξίας τους κατά € 103 χιλ. και € 471 χιλ. αντίστοιχα που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων. Οι επενδύσεις σε ακίνητα της Εταιρείας κατατάσσονται στο Επίπεδο ιεραρχίας 3.

13. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη

Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων διακρατούμενων έως τη λήξη αναλύεται ως εξής:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Υπόλοιπο έναρξης	256	252
Επίδραση πραγματικού επιτοκίου (Εισπράξεις)	4 (260)	4 -
Υπόλοιπο λήξης	<u>-</u>	<u>256</u>

Τον Ιούλιο του 2013 η Εταιρεία συμμετείχε στην επανέκδοση των εταιρικών ομολογιών της εταιρείας MIG A.E., συμμετέχοντας με 376.353 ομολογίες ονομαστικής αξίας € 1/ομολογία με δικαίωμα μετατροπής σε μετοχές. Αρχικά η επένδυση, εκτιμήθηκε με βάση την παρούσα αξία των μελλοντικών ροών του ομολόγου πλέον την εύλογη αξία του δικαιώματος μετατροπής όπως αυτή προσδιορίστηκε με το μοντέλο Black and Scholes. Η προεξόφληση των μελλοντικών ροών διενεργήθηκε με βάση ένα αγοραίο επιτόκιο κατά το χρόνο της αρχικής αναγνώρισης που θεωρείτο το πραγματικό επιτόκιο της επένδυσης.

Την 31/7/2017 η εταιρεία MIG A.E. προχώρησε στην πρόωρη αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας των εταιρικών ομολογιών ύψους € 376 χιλ. Με την είσπραξη των ομολογιών και του κουπονιού αυτών, η Εταιρεία αποπλήρωσε μέρος των δανειακών της υποχρεώσεων ύψους € 381 χιλ. Το κύριο μέρος της επένδυσης σε ομολογίες είχε αποτιμηθεί στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου της επένδυσης έως την ημερομηνία είσπραξης του.

Το δικαίωμα μετατροπής των ομολογιών είχε αποτιμηθεί μηδέν από την 31/12/2015. Παρακάτω αναλύεται η αξία του κύριου μέρους της ομολογίας κατά την 31/12/2016 και 31/12/2017:

<u>Εταιρεία</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Αξία κτήσης</u>	<u>Αξία 31/12/2016</u>
Εταιρικές Ομολογίες MIG - σειρά B	0,15%	376	256

<u>Εταιρεία</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Αξία κτήσης</u>	<u>Αξία 31/12/2017</u>
Εταιρικές Ομολογίες MIG - σειρά B	0,00%	-	-

Έως την ημερομηνία είσπραξης των εταιρικών ομολογιών MIG – σειρά B, ήταν ενεχυριασμένες για τον Ομολογιακό δανεισμό της Εταιρείας με την από 29/06/2016 τροποποιημένη δανειακή σύμβαση (σημείωση 22 και 29.4).

14. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση αποτιμάται στο κόστος και αναλύεται ως εξής:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Υπόλοιπο έναρξης	1.189	1.189
Υπόλοιπο λήξης	1.189	1.189

Εταιρεία	Ποσοστό συμμετοχής	Αξία κτήσης	Αξία 31/12/2016
Assurex Global corporation	0,67%	17	17
Καπα δυναμική ΑΕ	10,50%	1.170	1.170
ΠΑΝΟΡΜΟΣ ΣΥΝ.Π.Ε.	8,20%	2	2
Σύνολο		1.189	1.189

Εταιρεία	Ποσοστό συμμετοχής	Αξία κτήσης	Αξία 31/12/2017
Assurex Global corporation	0,67%	17	17
Καπα δυναμική ΑΕ	10,50%	1.170	1.170
ΠΑΝΟΡΜΟΣ ΣΥΝ.Π.Ε.	8,20%	2	2
Σύνολο		1.189	1.189

Από την εξέταση των οικονομικών στοιχείων της Κάπα Δυναμική ΑΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές μελέτες δεν προέκυψαν στοιχεία τα οποία υποδεικνύουν ότι η αξία της εν λόγω επένδυσης υπολείπεται του ανακτήσιμου ποσού και άρα δεν υπάρχει ανάγκη για διενέργεια απομείωσης. Η εκτίμηση της εύλογης αξίας έγινε με τη μέθοδο των προεξοφλημένων αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών. Τα Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση κατατάσσονται στο Επίπεδο ιεραρχίας 3.

15. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι συνολικές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Εγγυήσεις μισθώσεων	18	18
Αντασφαλιζόμενοι	2.547	2.501
Χρεώστες προμηθειών	1.161	1.078
Χρεώστες διάφοροι	1.056	1.821
Δεσμευμένοι λογαριασμοί	-	9
Λογαριασμοί διαχείρισης προκαταβολών και απαιτήσεων	6	13
Μεταβατικοί λογαριασμοί	48	35
Μείον: Προβλέψεις επισφαλειών	(1.355)	(1.355)
Σύνολο	3.481	4.120
Μακροπρόθεσμες	18	18
Βραχυπρόθεσμες	3.463	4.102
	3.481	4.120

Όλες οι απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία αναφοράς. Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν τις εγγυήσεις μισθώσεων μεταφορικών μέσων και κτιρίων κατά την 31/12/2017 και την 31/12/2016.

Η κίνηση της πρόβλεψης των απαιτήσεων παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Υπόλοιπο έναρξης	1.355	1.309
Προσθήκες	-	46
Υπόλοιπο λήξης	1.355	1.355

16. Χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού και Παθητικού

23.2 Κατηγορίες χρηματοοικονομικών μέσων Ενεργητικού και Παθητικού

Τα υπόλοιπα που εμφανίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης σχετίζονται με τις ακόλουθες κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού και υποχρεώσεων.

	Σημείωση	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	14	1.189	1.189
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη	13	-	256
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	15	3.463	4.102
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	15	18	18
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19	153	522
		4.823	6.087
Χρηματοοικονομικά μέσα παθητικού			
<i>Χρηματοοικονομικά μέσα παθητικού αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος</i>			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	26	3	1
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	22	10.883	11.304
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	26	3.018	3.616
		13.904	14.920

23.2 Δανεισμός

Ο Δανεισμός περιλαμβάνει τις παρακάτω κατηγορίες χρηματοοικονομικών μέσων Παθητικού:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός		
<i>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος:</i>		
Τραπεζικά δάνεια	818	827
Μη μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια	10.065	10.477
Σύνολο	10.883	11.304

17. Μη Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τα επίπεδα των μη χρηματοοικονομικών μέσων ενεργητικού που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες σε ετήσια διαστήματα την 31 Δεκεμβρίου 2017.

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
<u>Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία</u>				
Κηφισίας 100 & Μαραθωνοδρόμου 80, Μαρούσι	-	-	2.281	2.281
Σύνολο ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων στοιχείων	-	-	2.281	2.281
<u>Επενδύσεις σε ακίνητα</u>				
Κηφισίας 100 & Μαραθωνοδρόμου 80, Μαρούσι	-	-	1.311	1.311
Σύνολο επενδυτικών ακινήτων	-	-	1.311	1.311

Η εύλογη αξία των κύριων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας υπολογίζεται με βάση εκτιμήσεις οι οποίες πραγματοποιούνται από ανεξάρτητο επαγγελματία - εγκεκριμένο εκτιμητή ακινήτων. Οι σημαντικές παραδοχές αναπτύχθηκαν σε στενή συνεργασία με τη διοίκηση. Οι διαδικασίες αποτίμησης και οι μεταβολές στην εύλογη αξία, αξιολογούνται από το διοικητικό συμβούλιο και την ελεγκτική επιτροπή σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

Η αποτίμηση των ακινήτων πραγματοποιήθηκε με βάση τη συνεκτίμηση των μεθόδων των προεξοφλημένων μελλοντικών εισοδημάτων και τιμών από πραγματικές συναλλαγές σε ακίνητα με παρόμοια χαρακτηριστικά, ενώ χρησιμοποιήθηκαν τιμές με βάση πρόσφατες συναλλαγές της αγοράς για παρόμοια ακίνητα στις ίδιες περιοχές.

Σε επίπεδο ανάλυσης ευαισθησίας, διενεργείται διακύμανση στις δύο βασικές μεταβλητές της προκριθείσας μεθόδου προς την προσέγγιση της εμπορικής αξίας των υποκείμενων σε εκτίμηση ιδιοκτησιών:

Α. Μέθοδος των Απομειωμένων Ταμειακών Ροών

Εάν ο συντελεστής προεξόφλησης μεταβληθεί κατά +/-5% σε συνδυασμό με μια μεταβολή της τάξης του +/-5% του επιτοκίου κεφαλαιοποίησης του ακινήτου στο τέλος της επενδυτικής περιόδου, προκύπτει το κάτωθι εύρος αξιών:

Μέθοδος των απομειωμένων ταμειακών ροών

Απόδοση τιμής εξόδου	Προεξοφλητικό επιτόκιο		
	10,00%	9,50%	10,50%
8,00%	€ 3.592.467	€ 3.595.078	€ 3.589.890
7,60%	€ 3.608.144	€ 3.610.885	€ 3.605.439
8,40%	€ 3.578.283	€ 3.580.777	€ 3.575.821

B. Μέθοδος της Άμεσης Κεφαλαιοποίησης

Εάν ο συντελεστής άμεσης κεφαλαιοποίησης που προσδιορίστηκε σε 8,00% για τους γραφειακούς χώρους, σε 9,50% για τις θέσεις στάθμευσης και σε 10% για τους αποθηκευτικούς χώρους, μεταβληθεί κατά +/-5%, προκύπτει το κάτωθι εύρος αξιών:

Μέθοδος της άμεσης κεφαλαιοποίησης

	Επιτόκιο κεφαλαιοποίησης		
Γραφεία	8,00%	7,60%	8,50%
Αποθήκες	10,00%	9,50%	10,50%
Θ.Στάθμευσης	9,50%	9,00%	10,00%
	€ 3.592.467	€ 3.666.667	€ 3.510.789

Η συμφωνία της λογιστικής αξίας των μη χρηματοοικονομικών μέσων που ταξινομήθηκαν στο επίπεδο 3 είναι ως εξής:

	Σημείωση	Ιδιοχρ/μενα ενσώματα πάγια	Επενδυτικά ακίνητα
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017		2.326	1.109
Κέρδη αναγνωριζόμενα στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
- αύξηση της εύλογης αξίας των επενδυτικών ακινήτων	12	-	103
- αύξηση της εύλογης αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	10	92	-
Λοιπές κινήσεις			
- μεταφορές χρήσης	10, 12	(99)	99
- αποσβέσεις χρήσης	10	(38)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017		2.281	1.311

18. Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία

Σύμφωνα με την ιεραρχία επιμέτρησης της εύλογης αξίας τα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού και παθητικού ομαδοποιούνται σε τρία επίπεδα ανάλογα με τη σημαντικότητα των δεδομένων που εισάγονται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας τους. Η ιεραρχία της εύλογης αξίας έχει τα ακόλουθα τρία επίπεδα:

Επίπεδο 1: τιμές που λαμβάνονται από ενεργό αγορά για πανομοιότυπα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεις,

Επίπεδο 2: εισαγωγή δεδομένων διαφορετικών από τιμές που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1 που είναι παρατηρήσιμες για τα στοιχεία ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις, είτε άμεσα (π.χ. τιμές) είτε έμμεσα (π.χ. προερχόμενες από τιμές) και,

Επίπεδο 3: εισαγωγή δεδομένων για στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς

Το επίπεδο στο οποίο τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ή οι υποχρεώσεις κατηγοριοποιούνται καθορίζεται βάσει του επιπέδου σημαντικότητας των δεδομένων που εισάγονται στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης κατηγοριοποιούνται στην ιεραρχία της εύλογης αξίας ακολούθως:

Επιμέτρηση στην εύλογη αξία

Οι μέθοδοι και οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν για τους σκοπούς της επιμέτρησης της εύλογης αξίας δεν έχουν μεταβληθεί σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς.

1) Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ

Την 31 Δεκεμβρίου 2017 οι μετοχές εταιρειών εισηγμένων στο Χ.Α.Α. που η Εταιρεία διακρατά στο χαρτοφυλάκιό της αποτιμώνται σε € 204 (31/12/2016: € 155). Οι εύλογες αξίες έχουν καθοριστεί με βάση τις τιμές κλεισίματος των μετοχών κατά την ημερομηνία αναφοράς και κατατάσσονται στο Επίπεδο ιεραρχίας 1.

2) Ομολογίες

Η Εταιρεία τον Ιούλιο του 2013 συμμετείχε στη νέα έκδοση εταιρικών ομολόγων MIG. Κατά την ημερομηνία της συμμετοχής της την 29/07/2013 η επένδυση σε εταιρικά ομόλογα είχε λήξη 29/07/2020 και ονομαστική αξία € 376 χιλ. Η ταξινόμηση έγινε όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 39 στην εύλογη αξία της επένδυσης κατά την ημερομηνία της έκδοσης, με διαχωρισμό της αξίας που αφορά το κύριο μέρος της επένδυσης από το δικαίωμα μετατροπής των ομολογιών σε μετοχές. Η ταξινόμηση στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη» έγινε λόγω του ότι η Εταιρεία με βάση την οικονομική συγκυρία και τις εκτιμήσεις για το μέλλον τη δεδομένη χρονική στιγμή, θεωρούσε δεδομένη τη διακράτηση της εν λόγω επένδυσης ως τη λήξη της και εκτιμούσε ότι οι μελλοντικές ταμειακές ροές που θα προκύψουν θα αφορούν αποκλειστικά τις περιοδικές πληρωμές τόκων και την επιστροφή του αρχικού κεφαλαίου.

Την 31 Ιουλίου 2017, η Εταιρεία εισέπραξε πρόωρα € 376 χιλ. το σύνολο της ονομαστικής αξίας των ομολογιών της εταιρείας MIG A.E. (σημείωση Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη).

Στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας κατά την 31/12/2017 περιλαμβάνονται 478.000 μετοχές της εταιρείας «ΚΟΥΜΠΙΑΣ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», οι οποίες είναι πλήρως απομειωμένες λόγω του γεγονότος ότι η εταιρεία βρίσκεται στο στάδιο της εκκαθάρισης.

19. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στο ταμείο της Εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση. Οι καταθέσεις τραπεζών είναι εκφρασμένες σε ευρώ και τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια που βασίζονται στα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων.

Τα χρηματικά διαθέσιμα αναλύονται ως κάτωθι:

	31/12/2017	31/12/2016
Ταμείο	67	23
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	86	499
	153	522

20. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο αποθεματικό

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 6.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,60 εκάστη.

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1/1/2016	3.600	2.417	6.017
Υπόλοιπο την 31/12/2016	3.600	2.417	6.017
Υπόλοιπο την 1/1/2017	3.600	2.417	6.017
Υπόλοιπο την 31/12/2017	3.600	2.417	6.017

21. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά απαρτίζονται από το τακτικό αποθεματικό και από άλλα αποθεματικά διαφόρων διατάξεων φορολογικών νόμων.

Σύμφωνα με τις διατάξεις της ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας, η δημιουργία «τακτικού αποθεματικού» - με την κατ' έτος μεταφορά ποσού ίσου με το 5 % των ετήσιων, μετά από φόρους, κερδών - είναι υποχρεωτική μέχρι να φθάσει το ύψος του αποθεματικού το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το «τακτικό αποθεματικό» διανέμεται μόνο κατά τη διάλυση της Εταιρείας μπορεί, όμως, να συμψηφισθεί με συσσωρευμένες ζημιές.

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1/1/2016	323	-	227	550
Αναλογιστικά ζημιές χρήσης	-	-	(28)	(28)
Φόρος εισοδήματος αναλογιστικών ζημιών χρήσης	-	-	8	8
Υπόλοιπο την 31/12/2016	323	-	207	530
Υπόλοιπο την 1/1/2017	323	-	207	530
Μεταφορά από αποτελέσματα εις νέον, σε αφορολόγητα αποθεματικά	-	521	-	521
Αναλογιστικά κέρδη χρήσης	-	-	3	3
Επίδραση αποαναγνώρισης αναβαλλόμενου φόρου	-	-	(33)	(33)
Υπόλοιπο την 31/12/2017	323	521	177	1.021

Τα αφορολόγητα αποθεματικά αφορούν τακτοποίηση μερισμάτων από συνδεδεμένες επιχειρήσεις βάσει του άρθρου 48 του Ν.4172/13 λόγω δυνατότητας αναγνώρισης από τις φορολογικές αρχές κατά την τρέχουσα περίοδο.

22. Δάνεια

Τα δάνεια της Εταιρείας αναλύονται, ως ακολούθως:

	31/12/2017	31/12/2016
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		
Τραπεζικός δανεισμός	818	827
Ομολογιακό δάνειο	10.065	10.477
Σύνολο	10.883	11.304

Πρόγραμμα αποπληρωμής δανείων:

Εντός 1 έτους

31/12/2017	31/12/2016
10.883	11.304
10.883	11.304

Τα ποσά των πιστώσεων που εμφανίζονται παραπάνω αφορούν δύο δάνεια.

- Τραπεζικό δάνειο με υπόλοιπο κεφαλαίου € 818 χιλ
- Ομολογιακό δάνειο με υπόλοιπο κεφαλαίου € 10.065 χιλ

Σημειώνεται ότι, την 27 Ιουνίου 2016 η Εταιρεία υπέγραψε την τροποποίηση του από 17/12/2009 προγράμματος έκδοσης ομολογιακού δανείου με την Τράπεζα Πειραιώς αξίας € 10.304 χιλ. συμπεριλαμβάνοντας το ανεξόφλητο κεφάλαιο, τους συμβατικούς τόκους και τους τόκους υπερημερίας με σκοπό την αναδιάρθρωση και εξυπηρέτηση του δανεισμού της Εταιρείας. Η Εταιρεία αναλυτικά συμφώνησε στα εξής:

- Την αλλαγή του προγράμματος αποπληρωμής του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου του δανείου σε 3 ετήσιες χρεολυτικές δόσεις των € 60 χιλ., με το υπόλοιπο ποσό του δανείου να αποπληρώνεται την 31/12/2018.
- Την παράταση της διάρκειας του δανείου σε 2 έτη, ήτοι από τις 31/12/2016 για τις 31/12/2018.
- Την μείωση του επιτοκίου από 3% πλέον Euribor 6 μηνών σε 1,5% πλέον Euribor 6 μηνών αρχή γενομένης από την ημερομηνία υπογραφής της τροποποιημένης σύμβασης.
- Την προσθήκη ενεχύρου των 18.690 ονομαστικών μετοχών της Α.Ε. με την επωνυμία «ΚΑΠΑ Δυναμική Α.Ε.» (σημείωση 29.4).
- Η Εταιρεία υποχρεούται καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου να καταβάλλει σε πρόωρη εξόφληση της τελευταίας δόσης, το 75% των ετήσιων κερδών χρήσεως μετά από φόρων, καθώς και τα έσοδα που θα προέρχονται από εκχωρημένα ομόλογα και μετοχές.

Επιπροσθέτως, την 27 Ιουνίου 2016 η Εταιρεία υπέγραψε την τροποποίηση του από 17/04/2008 σύμβασης τραπεζικού δανείου με την Τράπεζα Πειραιώς αξίας € 818 χιλ. συμπεριλαμβάνοντας το ανεξόφλητο κεφάλαιο, τους συμβατικούς τόκους και τους τόκους υπερημερίας με σκοπό την αναδιάρθρωση και εξυπηρέτηση του δανεισμού της Εταιρείας. Η Εταιρεία αναλυτικά συμφώνησε στα εξής:

- Την παράταση της διάρκειας του δανείου έως την 31/12/2018 και αλλαγή του προγράμματος αποπληρωμής σε 1 χρεολυτική δόση στο τέλος του δανείου.
- Την μείωση του επιτοκίου από 5% πλέον Euribor 6 μηνών σε 1,5% πλέον Euribor 6 μηνών και της εισφοράς 0,6% του ν. 128/75 καθώς και κάθε άλλης επιβαλλόμενης από το Νόμο επιβάρυνσης, αρχή γενομένης από την ημερομηνία υπογραφής της τροποποιημένης σύμβασης.

Σύμφωνα με τους όρους αποπληρωμής των δανείων καθώς είναι πληρωτέα στις 31/12/2018, ορθά έχουν καταχωρηθεί στις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις. Στην σημείωση 2.1 αναλύεται η συμμόρφωση της Εταιρείας με τους όρους των δανείων.

23. Κίνδυνοι Χρηματοοικονομικών Μέσων

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε διάφορους κινδύνους σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Οι κύριες κατηγορίες κινδύνου είναι ο κίνδυνος αγοράς (συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος μεταβολής επιτοκίων και κίνδυνος μεταβολής τιμών), ο πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας σε στενή συνεργασία με το Διοικητικό Συμβούλιο επικεντρώνεται στην διασφάλιση των βραχυπρόθεσμων χρηματοροών ελαχιστοποιώντας τους κινδύνους από την έκθεση σε χρηματαγορές. Οι μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές επενδύσεις διοικούνται έτσι ώστε να παράγουν σταθερές αποδόσεις.

Οι πιο σημαντικοί χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία περιγράφονται παρακάτω. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο των αγορών μέσω της χρήσης των χρηματοοικονομικών μέσων, και ειδικότερα στον κίνδυνο των επιτοκίων καθώς και σε άλλους σχετικούς κινδύνους οι οποίοι απορρέουν και από τις λειτουργικές και από τις επενδυτικές δραστηριότητες.

23.1 Κίνδυνος αγοράς

23.1.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ευρώπη, αλλά το μεγαλύτερο μέρος του προέρχεται από την Ελλάδα, και συνεπώς οι συναλλαγές της Εταιρείας διεξάγονται σε Ευρώ, με συνέπεια να υπόκειται σε μειωμένο συναλλαγματικό κίνδυνο.

23.1.2 Ευαισθησία σε Διακυμάνσεις Επιτοκίων

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους ταμειακών ροών που λόγω μιας ενδεχόμενης μελλοντικής μεταβολής των κυμαινόμενων επιτοκίων να διαφοροποιήσουν θετικά ή αρνητικά τις ταμειακές εκροές ή / και εκροές που συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία ή / και υποχρεώσεις της Εταιρείας.

Η Εταιρεία χρηματοδοτεί τις επενδύσεις της καθώς και τις ανάγκες της σε κεφάλαια κίνησης μέσω τραπεζικού δανεισμού και ομολογιακών δανείων με αποτέλεσμα να επιβαρύνει τα αποτελέσματα του με χρεωστικούς τόκους. Το σύνολο του τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας αφορά σε δάνεια κυμαινομένου επιτοκίου.

Θεωρούμε όμως ότι, ο κίνδυνος αύξησης των επιτοκίων παραμένει χαμηλός και ως εκ τούτου και ο κίνδυνος σημαντικής επιβράδυνσης των ταμειακών ροών από τον κίνδυνο επιτοκίων.

Στην συνέχεια παρατίθεται μια ανάλυση ευαισθησίας των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων σε μια πιθανή μεταβολή των επιτοκίων κατά +/- 1%. Η ανάλυση βασίζεται σε μια μεταβολή του μέσου επιτοκίου κάθε έτους κατά +/- 1% και στο υπόλοιπο των δανειακών υποχρεώσεων σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

(α) Αύξηση επιτοκίου κατά 1%

Τα αποτελέσματα της χρήσης καθώς και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας σε αυτή την περίπτωση θα επιβαρύνονταν κατά € 111 χιλ.

(β) Μείωση επιτοκίου κατά 1%

Τα αποτελέσματα της χρήσης καθώς και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας σε αυτή την περίπτωση θα αυξάνονταν κατά € 111 χιλ.

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας την 31/12/2017 αναφέρονται αναλυτικά στη σημείωση 22 των οικονομικών καταστάσεων.

23.1.3 Ευαισθησία σε λοιπές μεταβολές τιμών

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε λοιπές μεταβολές τιμών σε σχέση με τη σύνθεση του εμπορικού της χαρτοφυλακίου σε μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. Οι επενδύσεις αυτές είναι μακροπρόθεσμες στρατηγικές επιλογές της Εταιρείας. Η Εταιρεία την 31/12/2017 και την 31/12/2016 δεν κατείχε σημαντική αξία χρεογράφων στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο. Σε περίπτωση, λοιπόν, διακύμανσης των τιμών του εμπορικού χαρτοφυλακίου κατά 10% η επίδραση στα αποτελέσματα της χρήσης δεν είναι σημαντική, τόσο για τη χρήση 2017 όσο και για τη χρήση 2016.

23.2 Πιστωτικός Κίνδυνος

Πιστωτικός είναι ο κίνδυνος κατά τον οποίο ένας αντισυμβαλλόμενος δεν προβαίνει στην εκπλήρωση των υποχρεώσεων του προς την Εταιρεία. Η Εταιρεία παρακολουθεί συνεχώς την επικινδυνότητα των πελατών της ως προς την ικανότητά τους να εξοφλούν τις υποχρεώσεις τους και ενσωματώνει τις πληροφορίες στα εργαλεία παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου. Η γενικότερη πολιτική της Εταιρείας είναι να συναλλάσσεται με αξιόπιστους πιστωτικά αντισυμβαλλόμενους. Η Εταιρεία έχει τα ακόλουθα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο:

	31/12/2017	31/12/2016
Τάξεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού		
Ομόλογα εισηγμένων εταιρειών στο Χ.Α. (Σημ. 13)	-	256
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (Σημ.15)	3.463	4.102
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Σημ.19)	153	522
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (Σημ.15)	18	18
Σύνολο	3.635	4.898

Οι πελάτες της Εταιρείας είναι κυρίως μεγάλες ασφαλιστικές εταιρείες με υψηλό δείκτη φερεγγυότητας.

23.3 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος της ρευστότητας εμφανίζεται όταν η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να τηρήσει τις υποχρεώσεις της. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες της για ρευστότητα παρακολουθώντας τις προβλεπόμενες εξυπηρετήσεις των μακροπρόθεσμων δανειακών του υποχρεώσεων και επιβλέπει και προβλέπει τις χρηματοροές από έσοδα και έξοδα από τις συνήθεις καθημερινές της δραστηριότητες.

Τα δεδομένα για την ανάλυση των αναγκών ρευστότητας παρακολουθούνται σε διαφορετικά χρονικά περιθώρια. Οι ανάγκες σε ρευστό αντιπαραβάλλονται με τις διαθέσιμες δανειακές δυνατότητες για να εντοπιστούν τυχόν υπερβολές ή ελλείψεις. Οι εκτιμώμενες εκροές για την κάλυψη των υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η Εταιρεία έχουν ως εξής:

31/12/2017

Κεφάλαιο και τόκοι

Ομολογιακών δανείων

Αλληλόχρεων λογαριασμών

Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

Λοιπές υποχρεώσεις

Σύνολο προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων

Σύνολο

0-6 Μήνες	1-5 Έτη	Σύνολο
10.140	-	10.140
826	-	826
10.966	-	10.966
2.716	-	2.716
302	3	305
3.018	3	3.021
13.984	3	13.987

31/12/2016

Κεφάλαιο και τόκοι

Ομολογιακών δανείων

Αλληλόχρεων λογαριασμών

Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

Λοιπές υποχρεώσεις

Σύνολο προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων

Σύνολο

0-6 Μήνες	1-5 Έτη	Σύνολο
10.545	-	10.545
835	-	835
11.380	-	11.380
3.034	-	3.034
582	1	583
3.616	1	3.617
14.996	1	14.997

24. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

Ο στόχος της Εταιρείας όσον αφορά στη διαχείριση του κεφαλαίου είναι να εξασφαλίσει την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της (going concern).

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας είναι αρνητικό κατά το ποσό των € 5.856 χιλ., Κατά συνέπεια έχουν εφαρμογή οι διατάξεις του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/20. Ωστόσο, η Εταιρεία παρουσιάζει, θετικά κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων.

25. Αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Σύμφωνα με τις διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους. Το ύψος των αποζημιώσεων υπολογίζεται με βάση τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η Εταιρεία χρεώνει τα αποτελέσματα για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε χρήση με αντίστοιχη αύξηση της σχετικής αναλογιστικής υποχρέωσης. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο χρεώνονται έναντι αυτής της υποχρέωσης.

Η καθαρή υποχρέωση, η μεταβολή της κατά την διάρκεια της χρήσης, καθώς και η επίδραση στην κατάσταση συνολικών εσόδων έχει ως ακολούθως:

	<u>1/1/2017 - 31/12/2017</u>	<u>1/1/2016 - 31/12/2016</u>
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών	(301)	(263)
Υποχρέωση καταχωρούμενη στον ισολογισμό	<u>(301)</u>	<u>(263)</u>

Κέρδη και ζημίες καταχωρούμενα στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	12	16
Κόστος προϋπηρεσίας λόγω τροποποιήσεων	26	1
Κόστος τόκων	4	5
Επίδραση περικοπής / διακανονισμού / τερματικές παροχές	1	(10)
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(2)	(23)
Σύνολο	<u>41</u>	<u>(11)</u>

Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών

Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών έναρξης	(263)	(246)
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	(12)	(16)
Κόστος προϋπηρεσίας λόγω τροποποιήσεων	(26)	(1)
Κόστος τόκων	(4)	(5)
Επίδραση περικοπής / διακανονισμού / τερματικές παροχές	(1)	10
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	2	23
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) χρήσης	3	(28)
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών λήξης	<u>(301)</u>	<u>(263)</u>

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικών μελετών από ανεξάρτητη εταιρεία διεθνώς αναγνωρισμένων αναλογιστών. Οι λεπτομέρειες και οι βασικές υποθέσεις της αναλογιστικής μελέτης έχουν ως κάτωθι:

ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	2017	2016
Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης	Σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου Κύριας Ασφάλισης κάθε εργαζομένου και λαμβάνοντας υπόψη τον Ν.3863/2010, Ν.4093/2012 & 4387/2016	Σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου Κύριας Ασφάλισης κάθε εργαζομένου και λαμβάνοντας υπόψη τον Ν.3863/2010, Ν.4093/2012 & 4387/2016
Μέση ετήσια αύξηση μισθολογίου	2,75%	2,75%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,2%	1,4%
Πληθωρισμός	1,75%	1,75%

26. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι συνολικές υποχρεώσεις της Εταιρείας προς προμηθευτές, φορολογικές αρχές και λοιπούς τρίτους αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Αντασφαλιστές	2.716	3.034
Πιστωτές διάφοροι	221	343
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	48	116
Έσοδα επομένων χρήσεων και λοιπά δεδουλευμένα έξοδα	33	123
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3	1
Σύνολο	<u>3.021</u>	<u>3.617</u>
Μακροπρόθεσμες	3	1
Βραχυπρόθεσμες	3.018	3.616
	<u>3.021</u>	<u>3.617</u>

Οι προμηθευτές δεν είναι τοκοφόρος λογαριασμός και συνήθως διακανονίζεται εντός 2-3 μηνών για την Εταιρεία.

Οι λοιπές υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόρος λογαριασμός και συνήθως διακανονίζονται εντός 2-3 μηνών για την Εταιρεία.

27. Λοιποί φόροι πληρωτέοι

Οι συνολικές υποχρεώσεις της Εταιρείας σε φόρους αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Φόροι-τέλη αμοιβών προσωπικού	31	33
Λοιποί φόροι-τέλη	16	114
Φ.Π.Α.	-	140
Πρόβλεψη φόρων για ανέλεγκτες χρήσεις	47	47
Σύνολο	<u>94</u>	<u>334</u>

28. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτή προσώπων (συνδεδεμένα μέρη), όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν ως ακολούθως:

	<u>1/1/2017 - 31/12/2017</u>	<u>1/1/2016 - 31/12/2016</u>
Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη		
<u>Έσοδα</u>		
Έσοδα από ενοίκια λοιπών συνδεδεμένων μερών	-	1
Έσοδα από μερίσματα λοιπών συνδεδεμένων μερών	-	192
Έσοδα από πωλήσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων	2	-
Σύνολο	<u>2</u>	<u>193</u>

Έξοδα

Έξοδα σε ενοίκια λοιπών συνδεδεμένων μερών	6	6
Αμοιβές και έξοδα μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών	384	1.051
Σύνολο	390	1.057

Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

Απαιτήσεις

Μερίσματα εισπρακτέα	198	315
Λοιπές απαιτήσεις	15	16
Σύνολο	213	331

Υποχρεώσεις

Λοιπές υποχρεώσεις	12	196
Σύνολο	12	196

Κατά την διάρκεια της χρήσης κατεβλήθησαν αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ύψους € 259 χιλ. που αφορούν προμήθειες παραγωγής ασφαλιστηρίων συμβολαίων και αμοιβές μισθοδοσίας ύψους € 118 χιλ.

29. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

29.1 Ανειλημμένες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

Τα έξοδα λειτουργικών μισθώσεων των αυτοκινήτων τα οποία καταχωρήθηκαν στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων την περίοδο 01/01 - 31/12/2017 ανήλθαν σε € 47 χιλ. και σε € 50 χιλ. αντίστοιχα την περίοδο 01/01 - 31/12/2016.

Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα των αυτοκινήτων σύμφωνα με τις λειτουργικές μισθώσεις των αυτοκινήτων έχουν ως εξής:

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων (αυτοκίνητα)	31/12/2017	31/12/2016
Έως 1 έτος	44	44
Από 1-5 έτη	38	80
	82	124

Τα έξοδα λειτουργικών μισθώσεων των κτιρίων/γραφείων τα οποία καταχωρήθηκαν στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων την περίοδο 01/01 - 31/12/2017 ανήλθαν σε € 14 χιλ. και σε € 14 χιλ. αντίστοιχα την περίοδο 01/01 - 31/12/2016.

Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις λειτουργικές μισθώσεις των κτιρίων και γραφείων έχουν ως εξής:

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων (κτίρια/γραφεία)	31/12/2017	31/12/2016
Έως 1 έτος	14	14
Από 1-5 έτη	8	22
	22	36

Τα μελλοντικά ελάχιστα (μη ακυρώσιμα) μισθώματα εισπρακτέα από συμβόλαια λειτουργικών μισθώσεων έχουν ως εξής:

	<u>31/12/2017</u>
Έως 1 έτος	26
Από 1-5 έτη	22
	<u>48</u>

29.2 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις από επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές

Κατά της Εταιρείας, έχουν ασκηθεί αγωγές συνολικού ποσού € 213 χιλ. για τις οποίες ο νομικός σύμβουλος και η Διοίκηση εκτιμούν με βεβαιότητα τη μη ευδοκίμηση τους εις βάρος της Εταιρείας.

29.3 Προβλέψεις και λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009.

Οι φορολογικές αρχές δεν έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας για τη χρήση 2010 και επομένως οι φορολογικές υποχρεώσεις για τη χρήση αυτή δεν έχουν καταστεί οριστικές. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι έχει σχηματίσει επαρκείς προβλέψεις αξίας € 47 χιλ. (31/12/2016 € 47 χιλ.) (σημείωση 27) έναντι των πρόσθετων φόρων που πιθανόν να προκύψουν, βάσει των ευρημάτων των φορολογικών ελέγχων προηγούμενων ετών και προγενέστερων διερμηνειών των φορολογικών νόμων.

Οι χρήσεις 2011 - 2015 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από τον εκλεγμένο κατά τον Κ.Ν. 2190/1920 τακτικό ελεγκτή, ήτοι την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton σύμφωνα με το άρθρο 82 του ν. 2238/1994 και έλαβε πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη, ενώ η χρήση 2016 από την TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και έλαβε πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη.

Για τη χρήση 2017 ο έλεγχος είναι σε εξέλιξη από την TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.

29.4 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Για τα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας υπάρχουν εμπράγματα βάρη προς εξασφάλιση των δανειακών υποχρεώσεων.

<u>Χρεόγραφα</u>	<u>Τεμάχια</u>	<u>ΥΠΕΡ</u>
ΚΟΥΜΠΑΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	478.000	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ΚΑΠΑ ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΤΕ	18.690	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

<u>Ακίνητα</u>	<u>ΥΠΕΡ</u>
Τριάντα τρεις (33) οριζόντιες ιδιοκτησίες που βρίσκονται σε αυτοτελές εξαόροφο κτίριο γραφείων-καταστημάτων με υπόγειο, επί της Λ. Κηφισίας 100 και Μαραθωνοδρόμου 83, στο Δήμο Αμαρουσίου Αττικής, εκτάσεως 1.556 τ.μ.	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Τραπεζικοί Λογαριασμοί

Ενεχυρίαση λογαριασμού Ευρώ που τηρεί η εταιρεία με τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους της σχετικής σύμβασης ενεχύρου λογαριασμού και εκχώρησης απαιτήσεων επί κατάθεσης μετρητών που περιλαμβάνεται στο πρόγραμμα του ομολογιακού δανείου	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
---	------------------

Ενεχυρίαση λογαριασμού Ευρώ που τηρεί η εταιρεία με τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους της σχετικής σύμβασης ενεχύρου λογαριασμού και εκχώρησης απαιτήσεων επί είσπραξης μερισμάτων και λοιπών εσόδων από την εταιρεία ΚΑΠΑ ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΤΕ

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

30. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας ανέρχεται κατά την 31/12/2017 σε 32 άτομα και στις 31/12/2016 σε 34.

Το σύνολο του προσωπικού της Εταιρείας είναι πλήρους απασχόλησης και οι γυναίκες εργαζόμενοι αποτελούν το 73% αυτού.

31. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Πέρα από το ανωτέρω, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της 31 Δεκεμβρίου 2017 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2018

Ο Πρόεδρος και Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος

Η Εντεταλμένη Σύμβουλος

Γεώργιος Μ. Κούμπας

Ουαλίντ Φ. Άβδος

Ευθυμία Π. Κουτσοβασίλη

ΑΔΤ: X 080976

ΑΔΤ: ΑΕ 009721

Α.Δ.Τ. ΑΝ 098794

Ο Λογιστής

Ευάγγελος Μαυρογιάννης
Α.Δ.Τ. ΑΕ 087958
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ 0085923



PwC ACCOUNTING A.E.
Αρ. Αδείας Γραφείου 1494

