

# **ΙΟΛCUS INVESTMENTS Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.**

**Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.: 117631101000**

**Οικονομικές Καταστάσεις**

**Της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2017**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς  
(Δ.Π.Χ.Α.)**

## Περιεχόμενα

Έκθεση Διαχειρίσεως .....	4
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	14
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος .....	17
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης .....	18
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων .....	19
Κατάσταση Ταμειακών ροών .....	20
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων .....	21
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία .....	21
2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία .....	22
2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων .....	22
2.2. Πληροφόρηση κατά τομέα .....	22
2.3. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα .....	22
2.4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις .....	22
2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	23
2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων .....	24
2.7. Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο .....	24
2.8. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	24
2.9. Μετοχικό κεφάλαιο .....	24
2.10. Προβλέψεις .....	25
2.11. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους .....	25
2.12. Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος .....	25
2.13. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων .....	26
2.14. Κέρδη ανά μετοχή .....	26
2.15. Διανομή μερισμάτων .....	27
2.16. Συγκριτικά στοιχεία .....	27
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών .....	27
4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων .....	27
4.1. Πιστωτικός Κίνδυνος & Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου .....	27
4.2. Υπολειπόμενος Κίνδυνος .....	28
4.3. Κίνδυνος Συγκέντρωσης .....	28
4.4. Κίνδυνος Αγοράς .....	28
4.5. Λειτουργικός κίνδυνος .....	29
4.6. Κίνδυνος Ρευστότητας .....	30
4.7. Κίνδυνος Κεφαλαίων .....	30
4.8. Κίνδυνος Κερδοφορίας .....	31
4.9. Κίνδυνος Τιτλοποίησης .....	31

4.10. Κίνδυνος Φήμης και Κανονιστικής Συμμόρφωσης .....	31
4.11. Πολιτική Αποδοχών .....	31
5. Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις.....	32
5.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία .....	32
5.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	33
5.3. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	33
5.4. Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο.....	34
5.5. Λοιπές απαιτήσεις.....	34
5.6. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	34
5.7. Μετοχικό κεφάλαιο .....	35
5.8. Αναβαλλόμενη φορολογία.....	35
5.9. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους .....	36
5.10. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις .....	36
5.11. Κύκλος εργασιών .....	36
5.12. Έξοδα κατ' είδος .....	37
5.13 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων .....	37
5.14. Φόρος εισοδήματος .....	37
5.15. Κέρδη ανά μετοχή .....	38
5.16. Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων .....	38
5.17. Παροχές στο προσωπικό .....	38
5.18. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	39
5.19. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις .....	39
6. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού .....	40

## **Έκθεση Διαχείρισης**

**του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρίας**

**IOLCUS INVESTMENTS A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.**

**Έδρα: Αθήνα, ΑΡ.Γ.ΕΜΗ.: 117631101000**

**Εταιρική Χρήση 01/01/2017— 31/12/2017**

### **Έκτη Εταιρική Χρήση**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε με την παρούσα έκθεση τον ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟ της 6<sup>ης</sup> εταιρικής χρήσης 01/01/2017 — 31/12/2017, την κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και την Κατάσταση Ταμιακών ροών σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς(Δ.Π.Χ.Α.).

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση της εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Εις τα επιμέρους κονδύλια της κατάστασης οικονομικής θέσης δίνονται όπου χρειάζεται, πλήρεις εξηγήσεις και αναλύσεις στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2017 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

## **Γενικές πληροφορίες**

### **1. Συνοπτική περιγραφή επιχειρηματικού μοντέλου**

Η Εταιρεία με την επωνυμία «**IOLCUS INVESTMENTS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**» και το διακριτικό τίτλο «**IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΔΟΕΕ**» αποτελεί την συνέχεια της IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΠΕΥ που συγχωνεύτηκε δι' απορροφήσεως με την IOLCUS ΑΕΔΟΕΕ, εδρεύει στην Αθήνα, οδός Καρνεάδου 15, είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 117631101000 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε πενήντα (50) έτη.

Η Εταιρεία έχει σκοπό την διαχείριση Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) και την παροχή των επιπρόσθετων υπηρεσιών: Διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, Παροχή επενδυτικών συμβούλων και τη λήψη και διαβίβαση εντολών, κατά την έννοια του Νόμου 4209/2013 σύμφωνα με

την άδεια 2/805/28.12.2018 που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και συγκεκριμένα:

- Η διαχείριση Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ). Η εταιρεία είναι εξωτερικός Διαχειριστής –εξωτερική ΑΕΔΟΕΕ και η δραστηριότητα της περιγράφεται στα άρθρα 1-53 του ν. 4209/2013.
- Η παροχή των ακόλουθων επιπρόσθετων υπηρεσιών:
  - 1) Διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία και σε ιδρύματα που προσφέρουν υπηρεσίες επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών σύμφωνα με την απόφαση Φ. Επαγγ. ασφ./οικ.16/9.4.2003 «Όροι λειτουργίας των Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης» του Υφυπουργού Εργασίας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων (Β' 462) σύμφωνα με εντολές που δίδονται από πελάτες και για κάθε πελάτη χωριστά και
  - 2) παρεπόμενες υπηρεσίες
    - 21) Παροχή επενδυτικών συμβούλων
    - 22) λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών για κατάρτιση συναλλαγών επί των χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 του Ν.3606/2007

Για την επίτευξη των σκοπών της η Εταιρία μπορεί να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, καθώς και να ιδρύει θυγατρικές εταιρίες, υποκαταστήματα, πρακτορεία ή γραφεία στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό και να αντιπροσωπεύει ή διανέμει άλλους ΟΕΕ.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι [www.iolcus.gr](http://www.iolcus.gr).

Το Διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας αποτελείται από τους : Κοντογούρη Αχιλλέα Πρόεδρο & Διευθύνοντα Σύμβουλο, Κορτέση Δημήτριο Αντιπρόεδρο του ΔΣ και Αγγελική Μπινάκη Μέλος. Ο κος Κοντογούρης Αχιλλέας είναι ο κύριος μέτοχος της εταιρείας.

## **2. Στόχοι, βασικές αξίες και κύριες στρατηγικές**

Η εταιρία συνεχίζει την ανάπτυξη νέων προϊόντων τα οποία συμβάλλουν στην βελτίωση των προσφερόμενων υπηρεσιών. Βασική της αξία και επιδίωξη το κτίσιμο ειλικρινών και έντιμων σχέσεων με τους πελάτες της. Με την προσέλκυση νέων συνεργατών στοχεύει στην αύξηση του πελατολογίου της εταιρείας.

## **3. Δομή εταιρικής διακυβέρνησης-Αρχές διοίκησης και εσωτερικά συστήματα διαχείρισης**

Η εταιρεία διοικείται από τριμελές Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο εκλέγεται από τη γενική συνέλευση των μετόχων.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της εταιρίας και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την εταιρία. Οι αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν

Η ανακατανομή των αρμοδιοτήτων εκπροσώπησης της εταιρείας έχουν οριστεί αναλυτικά και έχει υποβληθεί στον αρμόδιο φορέα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει όποτε κρίνεται αναγκαίο και τηρούνται πρακτικά όπως και στη Γενική Συνέλευση.

Η διοίκηση της Εταιρείας παρέχει κατεύθυνση, ηγεσία καθώς και ένα κατάλληλο περιβάλλον για τη λειτουργία της, ώστε να εξασφαλίζεται ότι όλοι οι διαθέσιμοι πόροι της, δραστηριοποιούνται πλήρως για την επίτευξη των αντικειμενικών σκοπών της. Οι πολιτικές της Εταιρείας αναπτύσσονται σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο και στοχεύουν στην ομαλή λειτουργία της.

Η Εταιρεία διαθέτει, ανεξάρτητη Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου. Προκειμένου να διασφαλιστεί η ανεξαρτησία και η πλήρης διαφάνεια λειτουργίας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, η λειτουργία της εποπτεύεται από το Δ.Σ.

#### **4. Περιγραφή των προηγούμενων επιδόσεων, της αλυσίδας αξίας και των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.**

##### α) Προηγούμενες επιδόσεις

Όπως προκύπτει από τις υποβληθείσες οικονομικές καταστάσεις, η εταιρεία μας είχε κέρδη 373.517,05 € έναντι κερδών ποσού 12.090,47 € της προηγούμενης χρήσης. Ο κύκλος εργασιών στην παρούσα χρήση ανήλθε στο ποσό των 1.424.274,17 € έναντι ποσού 569.979,52 € της προηγούμενης χρήσης. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ανήλθαν στο συνολικό ποσό των 114.719,87 € έναντι του ποσού 63.746,42 € της προηγούμενης χρήσης. Το κόστος πωλήσεων στην παρούσα χρήση ανήλθε σε 797.697,59 € έναντι του ποσού 479.739,84 € της προηγούμενης χρήσης.

Οι σημαντικές μεταβολές (αύξηση) των ανωτέρω κονδυλίων, συγκριτικά με της προηγούμενης χρήσης, οφείλεται στην συγχώνευση των εταιρειών «IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΠΕΥ» και «IOLCUS ΑΕΔΟΕΕ» με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη σύμφωνα με τις διατάξεις των νόμων ν.2190/1920 και ν.2166/1993.

##### β) «Αλυσίδα αξίας»

Όλες οι λειτουργίες (κύριες ή υποστηρικτικές), της Εταιρείας προσπαθούν να προσδώσουν «προστιθέμενη αξία» στους πελάτες μας.

##### γ) Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Το 2017, η Εταιρεία δεν διενέργησε σημαντικές επενδύσεις.

**5) Κυριότεροι κίνδυνοι:**

Η Εταιρεία παρακολουθεί συνεχώς τις εξελίξεις έχοντας ως στόχο να περιορίσει όσο το δυνατόν τις πιθανές αρνητικές επιπτώσεις οι οποίες μπορεί να προκύψουν από διάφορα γεγονότα.

Οι συνήθεις χρηματοοικονομικοί και λοιποί κίνδυνοι και η διαχείριση αυτών, στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία παρατίθενται αναλυτικά στο προσάρτημα (notes), το οποίο είναι αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Παραθέτουμε συνοπτικά:

- Πιστωτικός Κίνδυνος & Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου
- Υπολειπόμενος Κίνδυνος
- Κίνδυνος Συγκέντρωσης
- Κίνδυνος Αγοράς
- Λειτουργικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Κίνδυνος Κεφαλαίων
- Κίνδυνος Κερδοφορίας
- Κίνδυνος Τιτλοποίησης
- Κίνδυνος Φήμης και Κανονιστικής Συμμόρφωσης
- Πολιτική Αποδοχών

Τέλος, επισημαίνουμε ότι δεν υπάρχουν ουσιώδεις ληξιπρόθεσμες οφειλές προς προμηθευτές, επίσης δεν υπάρχουν προμηθευτές η διακοπή της συνεργασίας των οποίων θα έθετε σε κίνδυνο την λειτουργία της Εταιρείας.

**6) Περιβαλλοντικά ζητήματα:**

Η εταιρεία, αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και της ανάγκης συνεχούς βελτίωσης των περιβαλλοντικών επιδόσεών της, έτσι ώστε να επιτυγχάνει μια ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με την προστασία του περιβάλλοντος.

**α) Πραγματικές και δυνητικές επιπτώσεις της οντότητας στο περιβάλλον**

Η Εταιρεία λόγω του αντικειμένου της δεν δημιουργεί ιδιαίτερα απορρίμματα τα οποία να επιβαρύνουν το περιβάλλον.

β) Γνωστοποίηση σχετικά με τις διαδικασίες που εφαρμόζει η οντότητα για την πρόληψη και τον έλεγχο της ρύπανσης και των περιβαλλοντικών επιπτώσεων από διάφορους παράγοντες

Η Εταιρεία, λόγω του αντικειμένου της δεν επιβαρύνει ιδιαίτερα το περιβάλλον κατά την μεταφορά-χρήση και διάθεση των υπηρεσιών της και προβαίνει σε συλλογή των ανακυκλώσιμων υλικών.

γ) Αναφορά στην ανάπτυξη των πράσινων προϊόντων και υπηρεσιών εφόσον υπάρχουν.

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση

**7) 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 οποιοσδήποτε λοιπές εργασιακές δραστηριότητες. Οι παράγοντες που αποκλειστικά λαμβάνονται υπόψη είναι η εμπειρία, η προσωπικότητα, η θεωρητική κατάρτιση, τα προσόντα, η αποδοτικότητα και οι ικανότητες του ατόμου.

α) Πολιτική διαφοροποίησης και ίσων ευκαιριών (ανεξαρτήτως φύλλου, θρησκείας, μειονεκτικότητας ή και άλλων πτυχών).

Η εταιρεία το 2017 απασχόλησε 13 εργαζομένους διαφορετικών φύλων και ηλικιών και πάγια πολιτική της Εταιρείας είναι η παροχή ίσων ευκαιριών στους εργαζόμενους, ανεξαρτήτως φύλλου, θρησκείας, μειονεκτικότητας ή και άλλων πτυχών.

β) Σεβασμός των δικαιωμάτων των εργαζόμενων και συνδικαλιστική ελευθερία.

Η Εταιρεία σέβεται τα δικαιώματα των εργαζομένων και τηρεί την εργατική Νομοθεσία. Στην χρήση 2017, κανένα όργανο ελέγχου δεν καταλόγισε παραβάσεις της εργατικής Νομοθεσίας.

Στην εταιρεία δεν υπάρχει σωματείο των εργαζομένων.

γ) Υγιεινή και ασφάλεια στην εργασία

Η ασφάλεια στην εργασία για τους εργαζομένους αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα και απαραίτητη προϋπόθεση στην λειτουργία της Εταιρείας.

Η εταιρεία διαθέτει «τεχνικό ασφαλείας», σύμφωνα με την ισχύουσα Νομοθεσία.



δ) Συστήματα εκπαίδευσης, τρόπος προαγωγών κτλ.

Οι διαδικασίες επιλογής και πρόσληψης προσωπικού, γίνονται με βάση τα απαιτούμενα για την θέση προσόντα και χωρίς διακρίσεις.

Η Εταιρεία εκπαιδεύει συστηματικά όλες τις κατηγορίες των εργαζομένων της, είτε με « εσωτερικά », είτε με « εσωτερικά » σεμινάρια.

## **Συνοπτικές Επεξηγήσεις επί των Οικονομικών Μεγεθών και της Θέσης της Εταιρείας**

Σε ότι αφορά την κεφαλαιακή συγκρότηση:

- Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας την 31/12/2017 ανέρχεται στο ποσό των 899.000,00 €, διαιρούμενο σε 299.666 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 3,00 € η κάθε μία μετοχή και είναι ολοσχερώς καταβλημένο.
- Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31/12/2017 ανέρχεται στο ποσό των 827.526,09 € έναντι του ποσού 314.445,63 € την προηγούμενη χρήση. Η αύξηση των ιδίων κεφαλαίων σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση οφείλεται στην συγχώνευση των εταιρειών «IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΠΕΥ» και «IOLCUS ΑΕΔΟΕΕ» με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη σύμφωνα με τις διατάξεις των νόμων ν.2190/1920 και ν.2166/1993.
- Το κυκλοφορούν ενεργητικό της εταιρείας (1.130.987,35 €) καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις τη (406.667,26 €).

### **1.Χρηματοοικονομικοί (ΧΔΕ) & μη χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων (ΜΧΔΕ) και πρόσθετες εξηγήσεις:**

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας για τη χρήση 2017 έχουν ως εξής:

α) Χρηματοοικονομικοί (ΧΔΕ) και μη χρηματοοικονομικοί δείκτες.

Χρηματοοικονομικοί δείκτες, που δείχνουν την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας είναι:

#### **Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης**

$$\frac{\text{Κυκλοφορούν ενεργητικό}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}} = \frac{\frac{\mathbf{31/12/2017}}{1.130.987,35}}{1.264.331,70} = 89,45\% = \frac{\frac{\mathbf{31/12/2016}}{218.555,54}}{469.556,73} = 46,55\%$$

$$\frac{\text{Πάγιο ενεργητικό}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}} = \frac{\frac{\mathbf{31/12/2017}}{133.344,35}}{1.264.331,70} = 10,55\% = \frac{\frac{\mathbf{31/12/2016}}{251.001,19}}{469.556,73} = 53,45\%$$

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφοριακό και πάγιο ενεργητικό.

$$\frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Σύνολο υποχρεώσεων}} = \frac{\frac{31/12/2017}{827.526,09}}{\frac{31/12/2017}{436.805,61}} = 189,45\% = \frac{\frac{31/12/2016}{314.445,63}}{\frac{31/12/2016}{155.111,10}} = 202,72\%$$

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας.

$$\frac{\text{Σύνολο υποχρεώσεων}}{\text{Σύνολο παθητικού}} = \frac{\frac{31/12/2017}{436.805,61}}{\frac{31/12/2017}{1.264.331,70}} = 34,55\% = \frac{\frac{31/12/2016}{155.111,10}}{\frac{31/12/2016}{469.556,73}} = 33,03\%$$

$$\frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Σύνολο παθητικού}} = \frac{\frac{31/12/2017}{827.526,09}}{\frac{31/12/2017}{1.264.331,70}} = 65,45\% = \frac{\frac{31/12/2016}{314.445,63}}{\frac{31/12/2016}{469.556,73}} = 66,97\%$$

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της εταιρείας.

$$\frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Πάγιο ενεργητικό}} = \frac{\frac{31/12/2017}{827.526,09}}{\frac{31/12/2017}{133.344,35}} = 620,59\% = \frac{\frac{31/12/2016}{314.445,63}}{\frac{31/12/2016}{251.001,19}} = 125,28\%$$

Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδότησης των ακινητοποιήσεων της εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια.

$$\frac{\text{Κυκλοφορούν ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}} = \frac{\frac{31/12/2017}{1.130.987,35}}{\frac{31/12/2017}{406.667,26}} = 278,11\% = \frac{\frac{31/12/2016}{218.555,54}}{\frac{31/12/2016}{125.133,65}} = 174,66\%$$

Ο δείκτης αυτός δείχνει την δυνατότητα της Εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.

#### **Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας**

$$\frac{\text{Καθαρό αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως}}{\text{Πωλήσεις υπηρεσιών}} = \frac{\frac{31/12/2017}{537.532,34}}{\frac{31/12/2017}{1.424.274,17}} = 37,74\% = \frac{\frac{31/12/2016}{28.893,30}}{\frac{31/12/2016}{569.979,52}} = 5,07\%$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της εταιρείας χωρίς το συνυπολογισμό των εκτάκτων και ανόργανων αποτελεσμάτων.

$$\frac{\text{Καθαρό αποτέλεσμα προ φόρων}}{\text{Σύνολο εσόδων}} = \frac{\frac{31/12/2017}{534.933,64}}{1.451.278,62} = 36,86\% = \frac{\frac{31/12/2016}{25.116,96}}{575.503,32} = 4,36\%$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση της εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα.

$$\frac{\text{Καθαρό αποτέλεσμα προ φόρων}}{\text{Ίδια κεφάλαια}} = \frac{\frac{31/12/2017}{534.933,64}}{827.526,09} = 64,64\% = \frac{\frac{31/12/2016}{25.116,96}}{314.445,63} = 7,99\%$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας.

$$\frac{\text{Μικτό Αποτέλεσμα}}{\text{Πωλήσεις υπηρεσιών}} = \frac{\frac{31/12/2017}{627.576,58}}{1.424.274,17} = 44,06\% = \frac{\frac{31/12/2016}{90.239,68}}{569.979,52} = 15,83\%$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της εταιρείας.

$$\frac{\text{Καθαρό αποτέλεσμα προ φόρων}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}} = \frac{\frac{31/12/2017}{534.933,64}}{1.264.331,70} = 42,31\% = \frac{\frac{31/12/2016}{25.116,96}}{469.556,73} = 5,35\%$$

β) Μη χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων (ΜΧΔΕ).

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί, τέτοιου είδους δείκτες.

## **2) Προβλεπόμενη εξέλιξη της οντότητας:**

Με δεδομένη την διαφαινόμενη διατήρηση του υφιστάμενου κλίματος, η διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και προσαρμόζει τις κινήσεις, ενισχύοντας διαρκώς την ανταγωνιστικότητα και την αποτελεσματικότητα της.

Ο κυριότερος στόχος της διοίκησης για το 2018 είναι η προσέλκυση νέας πελατείας, η συνεχής βελτίωση των καλών σχέσεων με τους υφιστάμενους πελάτες και η διατήρηση της θετικής πορείας των αποτελεσμάτων της, μέσα από την ανάπτυξη νέων προϊόντων και υπηρεσιών, ώστε να επιτευχθεί η ανάπτυξη πωλήσεων.

Σχετικά με τα διαχειριζόμενα κεφάλαια και με βάση τα μέχρι τώρα στοιχεία, προσδοκούμε αύξηση κατά ποσοστό 25 % περίπου.

Σχετικά με τα Κέρδη προ φόρων και με βάση τα μέχρι τώρα στοιχεία, προσδοκούμε μικρή αύξηση ή σταθεροποίηση τους στα επίπεδα του 2017.

Τα σημαντικότερα γεγονότα που αναμένεται να επηρεάσουν την πορεία της Εταιρείας είναι:

- (1) Η πορεία της Ελληνικής οικονομίας
- (2) Η πορεία των διεθνών χρηματιστηρίων και
- (3) Η πορεία των επιτοκίων διεθνώς

Επίσης σημειώνουμε ότι : Μέχρι την σύνταξη της παρούσας έκθεσης, δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα τα οποία να συνέβησαν από τη λήξη της κλειόμενης χρήσης και τα οποία μπορούν να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική διάρθρωση ή την επιχειρηματική πορεία της Εταιρείας.

**3) Δραστηριότητα της Εταιρείας στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης:**

Η εταιρεία δεν πραγματοποίησε δαπάνες ή επενδύσεις στον τομέα «ερευνών και ανάπτυξης» στη χρήση 2017.

**4) Πληροφορίες που αναφέρονται στην απόκτηση ιδίων μετοχών όπως προβλέπεται στην παράγραφο 9 του άρθρου 16 του ΚΝ.2190/1920:**

Δεν αποκτήθηκαν «ίδιες μετοχές», κατά την διάρκεια της χρήσης 2017.

**5) Υποκαταστήματα της Εταιρείας:**

Η εταιρεία δεν διατηρεί υποκαταστήματα

**6) Χρήση «χρηματοπιστωτικών μέσων»:**

Δεν είναι ουσιώδους σημασίας για την εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της οικονομικής κατάστασης και της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος και δεν υφίσταται κανένας κίνδυνος επιτοκίου.

**7) Ξένο συνάλλαγμα:**

Η εταιρεία κατέχει καταθέσεις στην τράπεζα UBS AG (Ελβετία) που τηρείται σε ελβετικό φράγκο (289,00 CHF / 1,1702 = 246,97 €) και στην Τράπεζα Πειραιώς που τηρείται σε ελβετικό φράγκο (0,84 CHF / 1,1702 = 0,72 €) και σε δολάριο ΗΠΑ (2.427,93 \$ / 1,1993 = 2.024,46 €).

**8) Ακίνητα:**

Η εταιρία δεν έχει ακίνητα.

**9) Κατεχόμενα από την εταιρία χρεόγραφα:**

Η εταιρία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017 δεν είχε επενδυμένα Κεφάλαια σε χρεόγραφα.

**10) Σημαντικές ζημιές που κατά το χρόνο υποβολής της έκθεσης είτε υπάρχουν είτε αναμένονται να προκύψουν:**

Στην παρούσα χρήση η εταιρία παρουσίασε κέρδη ποσού 373.517,05 €.

Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τα όσα προαναφέρθηκαν σας καλούμε να εγκρίνετε τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017 (01/01/2017 — 31/12/2017).

Αθήνα, 9 Φεβρουαρίου 2018

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Αχιλλέας Κοντογούρης  
Α.Δ.Τ.: ΑΕ 031015

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

Κορτέσης Δημήτριος  
Α.Δ.Τ.: ΑΙ 525881

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως που αποτελείται από δέκα (10) σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 22/02/2018.

**Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2018**

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Καραγκούνη Β. Ελένη

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 24111

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.Ο.Ε.

Μέλος της Crowe Horwath International

Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 125



## **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «IOLCUS INVESTMENTS A.E.Δ.Ο.Ε.Ε..»

### **Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΔΟΕΕ», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης 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.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν

από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΔΟΕΕ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

### **Έμφαση Θέματος**

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 6, όπου γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι στα κονδύλια των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2017 έχουν συμπεριληφθεί τα ποσά του Ισολογισμό μετασηματισμού της 30.9.2017 και έχουν ενσωματωθεί οι συναλλαγές που διενεργήθηκαν από 1.10.2017 έως 31.12.2017 της «IOLCUS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» λαμβάνοντας υπόψη ότι με 01.02.2018 ανακοινώθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών & Ανάπτυξης (Γενική Γραμματεία Εμπορείου & Προστασίας Καταναλωτή με αριθμό πρωτοκόλλου 12872/1.2.2018) η έγκριση συγχώνευσης των εταιρειών «IOLCUS INVESTMENTS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και «IOLCUS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη σύμφωνα με τις διατάξεις των ν. 2190/1920 και ν. 2166/1993.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

### **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2017.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΔΟΕΕ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

**Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2018**

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Καραγκούνη Β. Ελένη

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 24111

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.Ο.Ε.

Μέλος της Crowe Horwath International

Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 125





## Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Ποσά σε ευρώ

	Σημείωση	01/01/2017-31/12/2017	01/01/2016-31/12/2016
<b>Κύκλος εργασιών</b>	5.11	<b>1.424.274,17</b>	<b>569.979,52</b>
Κόστος πωληθέντων	5.12	(797.697,59)	(479.739,84)
<b>Μικτό κέρδος</b>		<b>626.576,58</b>	<b>90.239,68</b>
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		26.878,29	5.474,36
Έξοδα διοίκησης	5.12	(114.719,87)	(63.746,42)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης		(1.202,66)	(3.074,32)
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>		<b>537.532,34</b>	<b>28.893,30</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.13	126,16	49,44
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.13	(2.724,86)	(3.825,78)
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>		<b>534.933,64</b>	<b>25.116,96</b>
Φόρος εισοδήματος	5.14	(161.416,59)	(13.026,49)
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημίες) περιόδου</b>		<b>373.517,05</b>	<b>12.090,47</b>
Κέρδη/ζημιά μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	5.15	1,2464	0,0469

## Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

Ποσά σε ευρώ

	Σημείωση	31/12/2017	31/12/2016
<b>Ενεργητικό</b>			
<b>Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Ενσώματα πάγια	5.1	68.126,22	60.342,05
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.2	3.279,31	4.253,16
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.8	6.388,82	130.855,98
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.3	55.550,00	55.550,00
		<b>133.344,35</b>	<b>251.001,19</b>
<b>Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.4	1.017.767,13	179.963,63
Λοιπές απαιτήσεις	5.5	37.300,45	11.547,27
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.6	75.919,77	27.044,64
		<b>1.130.987,35</b>	<b>218.555,54</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>1.264.331,70</b>	<b>469.556,73</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>			
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.7	899.000,00	774.000,00
Τακτικό αποθεματικό		4.262,77	0,00
Αποτελέσματα εις νέο		(75.736,68)	(459.554,37)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>827.526,09</b>	<b>314.445,63</b>
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.8	1.787,53	1.626,63
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.9	28.350,82	28.350,82
<b>Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων</b>		<b>30.138,35</b>	<b>29.977,45</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.10	279.387,38	4.999,74
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	5.10	72.680,57	37.425,98
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.10	0,00	55,87
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.10	54.599,31	82.652,06
<b>Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων</b>		<b>406.667,26</b>	<b>125.133,65</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>436.805,61</b>	<b>155.111,10</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>		<b>1.264.331,70</b>	<b>469.556,73</b>

### Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
<b>Ίδια κεφάλαια κατά την έναρξη 01/01/2016</b>		<b>774.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(471.644,84)</b>	<b>302.355,16</b>
<u>Μεταβολές καθαρής θέσης 01/01/2016-31/12/2016</u>					
Καθαρά Αποτελέσματα (ζημιές) περιόδου		0,00	0,00	12.090,47	12.090,47
Συνολικά έσοδα περιόδου		0,00		12.090,47	12.090,47
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31/12/2016</b>		<b>774.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(459.554,37)</b>	<b>314.445,63</b>
<b>Ίδια κεφάλαια κατά την έναρξη 01/01/2017</b>		<b>774.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(459.554,37)</b>	<b>314.445,63</b>
<u>Μεταβολές καθαρής θέσης 01/01/2017-31/12/2017</u>					
Καθαρή Θέση Απορροφώμενης Καθαρά Αποτελέσματα (ζημιές) περιόδου		125.000,00	4.262,77	10.300,64	139.563,41
Καθαρά Αποτελέσματα (ζημιές) περιόδου		0,00	0,00	373.517,05	373.517,05
Συνολικά έσοδα περιόδου		125.000,00	4.262,77	383.817,69	513.080,46
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31/12/2017</b>		<b>899.000,00</b>	<b>4.262,77</b>	<b>(75.736,68)</b>	<b>827.526,09</b>

## Κατάσταση Ταμειακών ρών

(ποσά σε ευρώ)

	Σημεί ωση	01/01/2017- 31/12/2017	01/01/2016- 31/12/2016
<b><u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u></b>			
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων		534.933,64	12.090,47
Πλέον/Μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις		17.992,78	22.354,67
Κέρδη από πώληση παγίων		(17.472,60)	
Αποτελέσματα πωλήσεων χρεογράφων		0,00	172,11
Αποτελέσματα (έσοδα) επενδυτικής δραστηριότητας		(126,16)	(49,44)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		2.724,86	3.825,78
<b>Λειτουργικό αποτέλεσμα προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης</b>		<b>538.052,52</b>	<b>38.393,59</b>
<b>Πλέον/Μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</b>			
Μείωση/(Αύξηση) απαιτήσεων		(792.158,46)	33.171,63
Μείωση/(Αύξηση) υποχρεώσεων (πλήν τραπεζών)		226.409,84	(46.490,89)
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(2.724,86)	(3.825,78)
<b>Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>		<b>(30.420,96)</b>	<b>21.248,55</b>
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>			
Αγορά ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		(2.212,72)	(4.127,28)
Αγορά χρεογράφων		0,00	(67.903,94)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		26.500,00	0,00
Εισπράξεις από πωλήσεις χρεογράφων		0,00	67.731,83
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα εισπραχθέντα		126,16	49,44
<b>Σύνολο εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>		<b>24.413,44</b>	<b>(4.249,95)</b>
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>			
Εξοφλήσεις δανείων		0,00	0,00
<b>Σύνολο εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Καθαρή μείωση - αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα από ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</b>		<b>(6.007,52)</b>	<b>16.998,61</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		81.927,29	10.046,03
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>		<b>75.919,77</b>	<b>27.044,64</b>

## **Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων**

### **1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία**

#### **1. Συνοπτική περιγραφή επιχειρηματικού μοντέλου**

Η Εταιρεία με την επωνυμία «IOLCUS INVESTMENTS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» και το διακριτικό τίτλο «IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΔΟΕΕ» αποτελεί την συνέχεια της IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΠΕΥ που συγχωνεύτηκε δι' απορροφήσεως με την IOLCUS ΑΕΔΟΕΕ, εδρεύει στην Αθήνα, οδός Καρνεάδου 15, είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 117631101000 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε πενήντα (50) έτη.

Η Εταιρεία έχει σκοπό την διαχείριση Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) και την παροχή των επιπρόσθετων υπηρεσιών: Διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, Παροχή επενδυτικών συμβούλων και τη λήψη και διαβίβαση εντολών, κατά την έννοια του Νόμου 4209/2013 σύμφωνα με την άδεια 2/805/28.12.2018 που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και συγκεκριμένα:

- Η διαχείριση Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ). Η εταιρεία είναι εξωτερικός Διαχειριστής –εξωτερική ΑΕΔΟΕΕ και η δραστηριότητα της περιγράφεται στα άρθρα 1-53 του ν. 4209/2013.
- Η παροχή των ακόλουθων επιπρόσθετων υπηρεσιών:
  - 1) Διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία και σε ιδρύματα που προσφέρουν υπηρεσίες επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών σύμφωνα με την απόφαση Φ. Επαγγ. ασφ./οικ.16/9.4.2003 «Όροι λειτουργίας των Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης» του Υφυπουργού Εργασίας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων (Β' 462) σύμφωνα με εντολές που δίδονται από πελάτες και για κάθε πελάτη χωριστά και
  - 2) παρεπόμενες υπηρεσίες
    - 21) Παροχή επενδυτικών συμβούλων
    - 22) λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών για κατάρτιση συναλλαγών επί των χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 του Ν.3606/2007

Για την επίτευξη των σκοπών της η Εταιρεία μπορεί να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, καθώς και να ιδρύει θυγατρικές εταιρίες, υποκαταστήματα, πρακτορεία ή γραφεία στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό και να αντιπροσωπεύει ή διανέμει άλλους ΟΕΕ.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι [www.iolcus.gr](http://www.iolcus.gr).

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 09/02/2018.

## **2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία**

### **2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «IOLCUS INVESTMENTS A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.» της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2017, καλύπτουν την περίοδο από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2017 έως την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017 και έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Η εταιρεία δεν εμπίπτει στις διατάξεις του νόμου Ν.4308/2014 ως προς τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με τα Ελληνική Λογιστική Πρότυπα, λαμβάνοντας υπόψιν τις διατάξεις του άρθρου 1 παράγραφος 3.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2017 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την βάση της αρχής του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή, χρηματοοικονομικών μέσων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελέσματος, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ.

### **2.2. Πληροφόρηση κατά τομέα**

Η Εταιρεία παρέχει χρηματιστηριακές επενδυτικές υπηρεσίες. Οι υπηρεσίες αυτές είναι η μοναδική δραστηριότητα της Εταιρείας και το σύνολο αυτών παρέχεται εντός της ελληνικής επικράτειας. Ως εκ τούτου δεν απαιτείται περαιτέρω ανάλυση κατά επιχειρηματικό και γεωγραφικό τομέα.

### **2.3. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα**

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας επιμετρώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία.

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ, με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών.

Κέρδη και ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσεως και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

### **2.4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις**

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεως. Μεταγενέστερα, επιμετρούνται ως εξής:

- (1) Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα επιμετρούνται σε αναπροσαρμοσμένες (εύλογες) αξίες. Οι αναπροσαρμογές γίνονται από ανεξάρτητους εκτιμητές, όταν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στην αξία τους. Οι διαφορές αναπροσαρμογής (πλεόνασμα αναπροσαρμογής) αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα της κατάστασης συνολικού εισοδήματος. Οι αποσβέσεις διενεργούνται επί των αναπροσαρμοσμένων αξιών.
- (2) Τα λοιπά ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια, επιμετρούνται στο κόστος κτήσεως, μείον τις αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις.

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσώματων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνο αν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην εταιρία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα.

Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσεως που πραγματοποιείται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους ως εξής:

<b>Κατηγορία ακινητοποιήσεων</b>	<b>Ωφέλιμη διάρκεια ζωής</b>
Κτίρια	12 έτη
Αυτοκίνητα	10 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	3-10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Τα ενσώματα πάγια διαγράφονται κατά την πώλησή τους ή όταν δεν αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη χρήση ή τη διάθεσή τους. Η διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής αξίας τους αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Οι μεταβολές στο πλεόνασμα αναπροσαρμογής μπορούν να μεταφερθούν στα κέρδη εις νέον σε μεταγενέστερες περιόδους καθώς το περιουσιακό στοιχείο αναλώνεται ή όταν διαγραφεί.

## **2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν λογισμικά προγράμματα, η αξία των οποίων περιλαμβάνει το κόστος αγοράς τους, προσαυξημένο με τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου να τεθούν σε καθεστώς λειτουργίας και μειωμένη κατά το ποσό των σωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν απομειώσεων της αξίας τους. Σημαντικές μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται όταν προσαυξάνουν την απόδοση του λογισμικού πέραν των αρχικών προδιαγραφών.

Η απόσβεση του λογισμικού λογίζεται βάσει της σταθερής μεθόδου απόσβεσης και εντός περιόδου 4 ετών. Η υπολειμματική αξία του λογισμικού θεωρείται μηδέν.

#### **2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων**

Τα περιουσιακά στοιχεία που παρακολουθούνται στο ανακτήσιμο κόστος κτήσεως, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Ζημίες απομείωσης προκύπτουν όταν η ανακτήσιμη αξία τους είναι μικρότερη από τη λογιστική τους.

Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος όταν προκύπτουν.

Ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως.

Αξία χρήσεως είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

#### **2.7. Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο**

Οι απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση το αποτελεσματικό επιτόκιο μείον τις ζημίες απομείωσης. Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει ολόκληρα τα ποσά των απαιτήσεων με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημίας απομείωσης αναγνωρίζεται ως έξοδο στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

#### **2.8. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Τα Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, αποτελούνται από τα μετρητά και τις καταθέσεις όψεως.

#### **2.9. Μετοχικό κεφάλαιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο διαίρεται σε ονομαστικές μετοχές.

Όταν εκδίδονται νέες μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια στην ονομαστική τους αξία.

Το ποσό κατά το οποίο η τιμή έκδοσής τους υπερβαίνει την ονομαστική τους αξία καταχωρείται στο αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών,



εμφανίζονται αφαιρετικά του υπέρ το άρτιο κεφαλαίου αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους.

#### **2.10. Προβλέψεις**

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχουν παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες δεσμεύσεις, ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, για το διακανονισμό των οποίων είναι πιθανό ότι θα απαιτηθεί η εκροή πόρων, το ποσό των οποίων μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές.

Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

#### **2.11. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους**

(1) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(2) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Το καθαρό κόστος της χρήσεως περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα και αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια της χρήσεως, τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης, το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας και τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες.

#### **2.12. Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος**

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες, τους αναβαλλόμενους φόρους και τις προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε έλεγχο από τις φορολογικές αρχές.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος προκύπτει με βάση το φορολογητέο εισόδημα, όπως αυτό προσδιορίζεται από τις εκάστοτε διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης του Ισολογισμού, με βάση τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων και αφορά τις φορολογικές επιβαρύνσεις ή ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στη χρήση αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και του διακανονισμού των υποχρεώσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο μέτρο που πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα μπορέσουν οι προσωρινές διαφορές να χρησιμοποιηθούν.

Προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε έλεγχο από τις φορολογικές αρχές γίνονται στην έκταση που εκτιμάται ότι θα επιβαρύνουν τελικά τη χρήση.

Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται ως έξοδο ή έσοδο στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσεως. Ο φόρος που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν στα λοιπά συνολικά έσοδα αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα.

### **2.13. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων**

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(1) Παροχή υπηρεσιών:

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι υπηρεσίες.

(2) Έσοδα από τόκους:

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων ως έξοδο, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου.

### **2.14. Κέρδη ανά μετοχή**

Τα βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή, υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών κάθε χρήσης.

## **2.15. Διανομή μερισμάτων**

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους, απεικονίζονται ως υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

## **2.16. Συγκριτικά στοιχεία**

Όπου κρίνεται απαραίτητο τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσεως αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας χρήσης. Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Στην παρούσα χρήση τα συγκρίσιμα στοιχεία αφορούν την 5<sup>η</sup> εταιρική χρήση (1/1/2016-31/12/2016) της «IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΠΕΥ».

## **3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών**

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που επηρεάζουν τα ποσά που θα καταχωρηθούν στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος, στις τρέχουσες συνθήκες και τις προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες και επαναξιολογούνται συνεχώς με τη χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών. Τα τελικά πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφοροποιηθούν από τις εκτιμήσεις αυτές.

## **4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων**

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, υπολειπόμενο κίνδυνο, κίνδυνο συγκέντρωσης, κίνδυνο αγοράς, λειτουργικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο κεφαλαίων, κίνδυνο κερδοφορίας, κίνδυνο τιτλοποίησης και κίνδυνο φήμης και κανονιστικής συμμόρφωσης. Οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζονται στην αναγνώριση και εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων και αποσκοπούν στο να ελαχιστοποιούν πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμιακή ροή της Εταιρείας.

### **4.1. Πιστωτικός Κίνδυνος & Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου**

#### **4.1.1. Παροχή Πιστώσεων:**

Η Εταιρεία δεν έχει λάβει άδεια για παροχή πιστώσεων. Κατά συνέπεια δεν υπάρχει ανάγκη καθορισμού στόχου κεφαλαιακής απαίτησης.

#### 4.1.2. Ανοίγματα που είναι εκτεθειμένα σε πιστωτικό κίνδυνο:

Η Εταιρεία διατηρεί καταθέσεις κυρίως σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, οι οποίες καλύπτουν πάγια και μεταβλητά έξοδα. Οι καταθέσεις έχουν υπολογιστεί στον πίνακα της κεφαλαιακής επάρκειας. Κρίνεται ότι δεν υπάρχει ανάγκη πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

#### 4.1.3. Διαφοροποίηση Χαρτοφυλακίων Πιστώσεων:

Η Εταιρεία δεν έχει λάβει άδεια για παροχή πιστώσεων. Κατά συνέπεια δεν υπάρχει ανάγκη καθορισμού στόχου κεφαλαιακής απαίτησης.

### **4.2. Υπολειπόμενος Κίνδυνος**

Όπως αναφέρθηκε η Εταιρεία δεν παρέχει πιστώσεις ώστε να εξετάζεται η ύπαρξη αυστηρότερων κριτηρίων διασποράς και τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου.

### **4.3. Κίνδυνος Συγκέντρωσης**

4.3.1. Κίνδυνος συγκέντρωσης από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων ή ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων:

Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα:

Δεδομένου ότι Εταιρεία δεν παρέχει πιστώσεις, δεν διατηρεί χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και παρέχει μόνον υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, παροχής επενδυτικών συμβουλών και λήψης και διαβίβασης εντολών, δε δημιουργούνται Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα.

Καταθέσεις:

Η Εταιρεία διατηρεί καταθέσεις κυρίως σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα με σκοπό την κάλυψη των πάγιων και μεταβλητών εξόδων. Οι καταθέσεις έχουν υπολογιστεί στον πίνακα της κεφαλαιακής επάρκειας. Κρίνεται ότι δεν υπάρχει ανάγκη πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

### **4.4. Κίνδυνος Αγοράς**

4.4.1 Η Εταιρεία δεν έχει πραγματοποιήσει για ίδιο λογαριασμό επενδύσεις σε κινητές αξίες. Κατά συνέπεια δεν υπάρχει ανάγκη καθορισμού στόχου κεφαλαιακής απαίτησης.

4.4.2. Χρήση Εσωτερικών Υποδειγμάτων: Η Εταιρεία δεν έχει αιτηθεί και κατά συνέπεια δεν έχει λάβει άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

#### **4.5. Λειτουργικός κίνδυνος**

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων, όπως αναφέρεται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας έχει ως αρμοδιότητα μεταξύ άλλων και τον εντοπισμό των αιτιών λειτουργικού κινδύνου και την υποβολή προτάσεων για τη διαχείρισή τους.

Βασικές μορφές του λειτουργικού κινδύνου:

##### α. Απάτη

##### β. Πλημμελής συμπεριφορά του προσωπικού

Το Οργανόγραμμα και ο Εσωτερικός Κανονισμός, είναι αναπόσπαστο μέρος των διαδικασιών για την αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου.

Το Δ.Σ. αποτελείται από στελέχη με μακρά εμπειρία στο χώρο όπου δραστηριοποιείται η Εταιρεία και έχει καθημερινή ενασχόληση με τις εργασίες της Εταιρείας.

Οι συνεργάτες της Εταιρείας είναι εποπτευόμενοι φορείς με αποτέλεσμα την ελαχιστοποίηση των πιθανοτήτων απάτης.

Επιπλέον στο πλαίσιο διερεύνησης και επίλυσης των παραπόνων/καταγγελιών που λαμβάνονται από υφιστάμενους ή δυνητικούς πελάτες έχει θεσπιστεί διαδικασία αντιμετώπισης καταγγελιών. Σε περίπτωση που διαπιστώνεται παγιωμένη λάθος πρακτική, λαμβάνονται διορθωτικές ενέργειες.

##### γ. Ανεπάρκεια πληροφοριακών συστημάτων

Ως προς την ασφαλή και αποτελεσματική λειτουργία των πληροφοριακών συστημάτων:

Ο σχεδιασμός του εσωτερικού δικτύου της Εταιρίας στηρίζεται στην ασφάλεια, τόσο των δεδομένων της Εταιρίας, όσο και των ασφαλών συναλλαγών των πελατών της.

Παράλληλα, έχουν μελετηθεί όλοι εκείνοι οι τρόποι που προστατεύουν την Εταιρία από εξωτερικές απειλές, και διασφαλίζουν την αριότητα των δεδομένων. Το configuration των servers έχει σχεδιαστεί με σκοπό την παροχή αδιάλειπτης λειτουργίας και ασφάλειας των δεδομένων.

Σε ότι αφορά τη διαδικασία backup και τη διασφάλιση των δεδομένων της Εταιρίας και των πελατών της, έχει σχεδιαστεί και υλοποιηθεί διαδικασία για τη μεταφορά των δεδομένων σε ασφαλή προδιαγεγραμμένο χώρο εκτός των εγκαταστάσεων της εταιρίας.

Ως προς την αντιμετώπιση επειγουσών καταστάσεων και τη συνέχεια των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, η Εταιρεία διαθέτει εναλλακτικό χώρο εργασίας στον οποίο θα ανακτηθούν οι κρίσιμες λειτουργίες και οι πληροφορίες μέσω της διαδικασίας backupπου εφαρμόζεται.

Επιπλέον έχει θεσπιστεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου Πολιτική Ασφαλείας των πληροφοριακών συστημάτων η οποία εφαρμόζεται σε όλους τους χρήστες πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρείας και ισχύει για όλα τα συστήματα πληροφορικής, το hardware, το λογισμικό, τις βάσεις δεδομένων, τα τηλεπικοινωνιακά δίκτυα, καθώς και τα δεδομένα που δημιουργούνται, επεξεργάζονται και διανέμονται σε χρήστες.

#### **4.6. Κίνδυνος Ρευστότητας**

Η Εταιρία καταρτίζει προϋπολογισμό έτους και παρακολουθεί ταμειακό προγραμματισμό.

Τα κεφάλαια της Εταιρείας δεν έχουν τοποθετηθεί σε οποιαδήποτε επένδυση αλλά υπάρχουν σε μορφή διαθεσίμων για την κάλυψη πάγιων και μεταβλητών εξόδων.

Δεν υπάρχει ανάγκη πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

#### **4.7. Κίνδυνος Κεφαλαίων**

4.7.1 Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων σύμφωνα με τον κανονισμό λειτουργίας του είναι αρμόδιο για την επισκόπηση της πορείας του συντελεστή κεφαλαιακής επάρκειας και την ανάλυση των μεγεθών που τον επηρεάζουν σημαντικά.

4.7.2 Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων ενημερώνει το Δ.Σ. για τυχόν περιπτώσεις που ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας μπορεί να διαμορφωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα από αυτά που ορίζει το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Η Εταιρεία υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις σύμφωνα με το άρθρο 9 του ν.4209/2013.

Με βάση τις ελεγμένες από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή Οικονομικές Καταστάσεις της 31/12/2017, τα εποπτικά ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των 824,25 χιλ. ευρώ., μεγαλύτερα από το 25% του ποσού των πάγιων εξόδων που είναι 116,66 χιλ. ευρώ.

4.7.3 Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων ενημερώνει το Δ.Σ. για το ύψος των ιδίων κεφαλαίων. Σε περίπτωση που τα ίδια κεφάλαια μειωθούν κάτω από το επίπεδο που ορίζεται στο ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η Εταιρεία προβαίνει στις απαραίτητες διορθωτικές ενέργειες μετά από την ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

4.7.4. Η Εταιρία δεν έχει εκδώσει καινοτόμους τίτλους και δεν έχει υβριδικά κεφάλαια. Ως εκ τούτου, δεν απαιτείται ανάλυση της σύνθεσης των ιδίων κεφαλαίων.

#### **4.8. Κίνδυνος Κερδοφορίας**

Η Εταιρία καταρτίζει προϋπολογισμό και σε τακτά χρονικά διαστήματα αξιολογείται η δομή των αποτελεσμάτων της. Η πραγματοποίηση τυχόν ζημιών δεν εμποδίζει τη λειτουργία της Εταιρείας, δεδομένου των διορθωτικών μέτρων που εφαρμόζονται.

#### **4.9. Κίνδυνος Τιτλοποίησης**

Ο κίνδυνος για την Εταιρεία είναι μηδενικός διότι δεν επενδύει, δεν μεταβιβάζει, συναλλαγές τιτλοποίησης.

#### **4.10. Κίνδυνος Φήμης και Κανονιστικής Συμμόρφωσης**

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου τις οποίες εφαρμόζει με συνέπεια, έτσι ώστε να μην υφίσταται κίνδυνος μη συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από το κανονιστικό πλαίσιο, ούτε κίνδυνος αρνητικών δημοσιευμάτων σχετικά με τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

#### **4.11. Πολιτική Αποδοχών**

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, Πολιτική Αποδοχών, σε συμμόρφωση με την απόφαση της Ε.Κ. 28/606/2011 και της υπ. αρ. 48 εγκυκλίου της Ε.Κ.

Οι πρακτικές αποδοχών της Εταιρείας είναι σύμφωνες προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντά της και αποθαρρύνουν τις συγκρούσεις συμφερόντων.

Δεν παρέχονται κίνητρα για την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων, ούτε ανταμείβεται η ανάληψη κινδύνων καθ' υπέρβαση της στρατηγικής της Εταιρείας, για τα απασχολούμενα πρόσωπα των οποίων οι δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας.

Κρίνεται ότι δεν προκύπτουν επιπλέον κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη πιθανών κινδύνων από την ακολουθούμενη Πολιτική Αποδοχών.

## 5. Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

### 5.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων παγίων κατά τη διάρκεια της περιόδου αναλύεται ως εξής:

	<u>Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός</u>	<u>Ακίνητοποιήσεις σε ακίνητα τρίτων</u>	<u>Αυτοκίνητα</u>	<u>Σύνολο</u>
<b><u>Κίνηση 01/01/2016- 31/12/2016</u></b>				
<b><u>Αξία</u></b>				
Υπόλοιπο έναρξης	113.583,77	660,00	39.500,00	153.743,77
Προσθήκες περιόδου	2.570,28	0,00	0,00	2.570,28
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναπροσαρμογή	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2016	116.154,05	660,00	39.500,00	156.314,05
<b><u>Αποσβέσεις</u></b>				
Υπόλοιπο έναρξης	70.963,85	167,41	5.714,25	76.845,51
Αποσβέσεις περιόδου	15.121,49	55,00	3.950,00	19.126,49
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2016	86.085,34	222,41	9.664,25	95.972,00
<b><u>Καθαρή λογιστική αξία</u></b>				
Την 31η Δεκεμβρίου 2015	42.619,92	492,59	33.785,75	76.898,26
Την 31η Δεκεμβρίου 2016	30.068,71	437,59	29.835,75	60.342,05
<b><u>Κίνηση 01/01/2017- 31/12/2017</u></b>				
<b><u>Αξία</u></b>				
Υπόλοιπο έναρξης	116.154,05	660,00	39.500,00	156.314,05
Πάγια Απορροφώμενης	7.329,45	0,00	26.500,00	33.829,45
Προσθήκες περιόδου	818,72	0,00	0,00	818,72
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	(12.500,00)	(12.500,00)
Αναπροσαρμογή	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2017	124.302,22	660,00	53.500,00	178.462,22
<b><u>Αποσβέσεις</u></b>				
Υπόλοιπο έναρξης	86.085,34	222,41	9.664,25	95.972,00
Αποσβέσεις Απορροφώμενης	1.129,89	0,00	1.081,78	2.211,67
Αποσβέσεις περιόδου	11.773,90	55,00	3.796,03	15.624,93
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	(3.472,60)	(3.472,60)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2017	98.989,13	277,41	11.069,46	110.336,00
<b><u>Καθαρή λογιστική αξία</u></b>				
Την 31η Δεκεμβρίου 2016	30.068,71	437,59	29.835,75	60.342,05
Την 31η Δεκεμβρίου 2017	25.313,09	382,59	42.430,54	68.126,22



**5.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

	<u>Προγράμματα Η/Υ</u>	<u>Σύνολο</u>
<b><u>Κίνηση 01/01/2016-31/12/2016</u></b>		
<b><u>Αξία</u></b>		
Υπόλοιπο έναρξης	18.479,96	18.479,96
Προσθήκες περιόδου	1.557,00	1.557,00
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00
Αναπροσαρμογή	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2016	20.036,96	20.036,96
<b><u>Αποσβέσεις</u></b>		
Υπόλοιπο έναρξης	12.555,63	12.555,63
Αποσβέσεις περιόδου	3.228,17	3.228,18
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2016	15.783,80	15.783,81
<b><u>Καθαρή λογιστική αξία</u></b>		
Την 31η Δεκεμβρίου 2015	5.924,33	5.924,33
Την 31η Δεκεμβρίου 2016	4.253,16	4.253,15
<b><u>Κίνηση 01/01/2017-31/12/2017</u></b>		
<b><u>Αξία</u></b>		
Υπόλοιπο έναρξης	20.036,96	20.036,96
Προσθήκες περιόδου	1.394,00	1.394,00
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00
Αναπροσαρμογή	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2017	21.430,96	21.430,96
<b><u>Αποσβέσεις</u></b>		
Υπόλοιπο έναρξης	15.783,80	15.783,80
Αποσβέσεις περιόδου	2.367,85	2.367,85
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2017	18.151,65	18.151,65
<b><u>Καθαρή λογιστική αξία</u></b>		
Την 31η Δεκεμβρίου 2016	4.253,16	4.253,16
Την 31η Δεκεμβρίου 2017	3.279,31	3.279,31

**5.3. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις**

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ανέρχονται στο ποσό των 55.550,00 € και αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο	50.000,00	50.000,00
Εγγυήσεις ενοικίων	5.550,00	5.550,00
<b>Σύνολο</b>	<b>55.550,00</b>	<b>55.550,00</b>

Το παραπάνω ποσό των 50.000,00 € αφορά την αρχική καταβολή ως εγγύηση στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997, όπως ισχύει σήμερα βάσει του άρθρου 11 του νόμου 3756/2009.

#### 5.4. Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Οι απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο αναλύονται ως εξής :

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Απαιτήσεις από πελάτες	1.017.767,13	179.963,63
Μείον:		
Πρόβλεψη	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	<u><b>1.017.767,13</b></u>	<u><b>179.963,63</b></u>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

Δεν έχει πραγματοποιηθεί πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων γιατί λόγω της φύσης των απαιτήσεων η διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει τέτοια ανάγκη. Το μεγαλύτερο μέρος των παραπάνω απαιτήσεων έχουν εισπραχθεί κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων.

#### 5.5. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Λοιπές απαιτήσεις	20.977,06	5.079,07
Έξοδα επόμενων χρήσεων	12.910,20	6.463,57
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	3.413,19	4,63
<b>Σύνολο</b>	<u><b>37.300,45</b></u>	<u><b>11.547,27</b></u>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

#### 5.6. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Μετρητά	463,49	155,86
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	73.184,13	25.389,30
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	2.272,15	1.499,48
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα εταιρείας	<u>75.919,77</u>	<u>27.044,64</u>
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα πελατών	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Σύνολο</b>	<u><b>75.919,77</b></u>	<u><b>27.044,64</b></u>

### 5.7. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας (31/12/2017) ανέρχεται σε 899.000,00 € διαιρούμενο σε 299.666 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 3,00 € η κάθε μία μετοχή και είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

Σύμφωνα με την αυτόκλητη καθολική έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 14.12.2017, καθώς και την συμβολαιογραφική πράξη (αριθμό 4715/14.12.2017) συγχώνευσης με απορρόφηση της «IOLCUS ΑΕΔΟΕΕ» από την «IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΠΕΥ», εγκρίθηκε το σχέδιο συγχώνευσης και η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ευρώ 1.000,00, το οποίο καταβλήθηκε στις 05.02.2018 και πιστοποιήθηκε από το διοικητικό συμβούλιο στις 08.02.2018.

Μετά την ανωτέρω καταβολή του μετοχικού κεφαλαίου και την ολοκλήρωση της συγχώνευσης (ως απόφαση Υπουργείου Οικονομικών & Ανάπτυξης με αριθμό πρωτοκόλλου 12872/1.2.2018 Γενική Γραμματεία Εμπορείου & Προστασίας Καταναλωτή) το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε ευρώ 900.000,00 διαιρούμενο σε 300.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 3,00 € η κάθε μία μετοχή.

Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων της εταιρείας και το δικαίωμα ανάληψης των μερισμάτων που αποφασίζει να διανείμει η Εταιρεία.

### 5.8. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, όπως προκύπτουν από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές αναλύονται ως εξής:

	Διαφορές στα ενσώματα πάγια	Διαφορές στα λοιπά περιουσιακά στοιχεία	Αναγνώριση φορολογικής ζημιάς	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 31/12/2016</b>	<b>4.959,86</b>	<b>794,34</b>	<b>136.501,64</b>	<b>142.255,84</b>
Χρέωση/(Πίστωση) στα ίδια κεφάλαια	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρέωση/(Πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(578,06)	(114,92)	(12.333,51)	(13.026,49)
<b>Υπόλοιπο 30/06/2017</b>	<b>4.381,80</b>	<b>679,42</b>	<b>124.168,13</b>	<b>129.229,35</b>
<b>Υπόλοιπο 31/12/2016</b>	<b>4.381,80</b>	<b>679,42</b>	<b>124.168,13</b>	<b>129.229,35</b>
Αναβαλλόμενος Απορροφώμενης	48,98	0,00	0,00	48,98
Χρέωση/(Πίστωση) στα ίδια κεφάλαια	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρέωση/(Πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(315,28)	(193,63)	(124.168,13)	(124.677,04)
<b>Υπόλοιπο 31/12/2017</b>	<b>4.115,50</b>	<b>485,79</b>	<b>0,00</b>	<b>4.601,29</b>

### 5.9. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι είναι δικαιούχοι αποζημίωσης σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Δικαίωμα αποζημίωση θεμελιώνεται μετά την ολοκλήρωση του πρώτου έτους υπηρεσίας στον εργοδότη. Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωσης. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα πληρωνόταν σε περίπτωση απόλυσης. Μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων κανένας από τους εργαζομένους δε έχει θεμελιώσει δικαίωμα συνταξιοδότησης ή αποζημίωσης.

Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία απεικονίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και υπολογίστηκε βάσει του Ν. 2190/1920.

Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού βασιζόμενη σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.19 δεν πραγματοποιήθηκε λόγω της μη ουσιώδους επίπτωσης μιας πιθανής πρόβλεψης στα αποτελέσματα και την περιουσία της εταιρείας.

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	28.350,82	28.350,82

### 5.10. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Προμηθευτές	279.387,38	4.999,74
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	15.035,80	954,77
Φόροι - Τέλη	72.680,57	37.425,98
Προκαταβολές πελατών	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	309,31	55,87
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	22.104,95	15.566,63
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα πληρωτέα	4.649,25	1.130,66
Λοιπές υποχρεώσεις	12.500,00	65.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>406.667,26</b>	<b>125.133,65</b>

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

### 5.11. Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας αφορά έσοδα από χρηματιστηριακές υπηρεσίες και αναλύεται ως ακολούθως:

**«IOLCUS INVESTMENTS A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.»**  
 Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2017  
 (Ποσά σε Ευρώ)

	<u>01/01/2017-</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016-</u> <u>31/12/2016</u>
Έσοδα από υπηρεσίες διαχείρισης	797.562,02	403.809,24
Έσοδα από υπηρεσίες διαχείρισης (ΑΕΔΟΕΕ)	527.933,21	0,00
Έσοδα από προμήθειες διαμεσολάβησης επί χρηματ/κων συναλλαγών	4.019,48	69.345,89
Έσοδα από παροχή επενδυτικών συμβουλών	84.650,16	91.886,86
Έσοδα από λοιπές υπηρεσίες	10.109,30	4.937,53
<b>Σύνολο</b>	<b>1.424.274,17</b>	<b>569.979,52</b>

**5.12. Έξοδα κατ' είδος**

	<u>01/01/2016-31/12/2016</u>		
	<u>Κόστος</u> <u>πωλήσεων</u>	<u>Έξοδα</u> <u>διοίκησης</u>	<u>Σύνολο</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	344.600,40	0,00	344.600,40
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.756,70	21.141,30	23.898,00
Παροχές τρίτων	63.667,79	7.195,94	70.863,73
Φόροι - τέλη	1.638,28	5.275,79	6.914,07
Διάφορα έξοδα	46.957,46	27.897,93	74.855,39
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	20.119,21	2.235,46	22.354,67
<b>Σύνολο</b>	<b>479.739,84</b>	<b>63.746,42</b>	<b>543.486,26</b>

	<u>01/01/2017-31/12/2017</u>		
	<u>Κόστος</u> <u>πωλήσεων</u>	<u>Έξοδα</u> <u>διοίκησης</u>	<u>Σύνολο</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	475.357,39	0,00	475.357,39
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	192.754,17	65.712,72	258.466,89
Παροχές τρίτων	67.333,01	7.542,96	74.875,97
Φόροι - τέλη	1.655,87	8.939,16	10.595,03
Διάφορα έξοδα	44.403,67	30.725,73	75.129,40
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	16.193,48	1.799,30	17.992,78
<b>Σύνολο</b>	<b>797.697,59</b>	<b>114.719,87</b>	<b>912.417,46</b>

**5.13 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων**

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

	<u>01/01/2017-</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016-</u> <u>31/12/2016</u>
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	15,08	31,00
Έσοδα χρεογράφων	0,00	0,00
Διάφορα έξοδα τραπεζών	(1.773,69)	(1.661,40)
Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	111,08	18,44
Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	(951,17)	(2.164,38)
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων (καθαρά)</b>	<b>(2.598,70)</b>	<b>(3.776,34)</b>

**5.14. Φόρος εισοδήματος**

Οι φόροι που λογίσθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύονται ως ακολούθως:

**«IOLCUS INVESTMENTS A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.»**  
 Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2017  
 (Ποσά σε Ευρώ)

	<u>01/01/2017-</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016-</u> <u>31/12/2016</u>
Τρέχων φόρος εισοδήματος	(36.739,55)	
Αναβαλλόμενος φόρος έξοδο/(έσοδο)	(124.677,04)	13.026,49
<b>Σύνολο</b>	<b>(161.416,59)</b>	<b>13.026,49</b>

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε προς 29% επί του φορολογικού κέρδους της περιόδου. (σημείωση 5.8). Διευκρινίζεται ότι στο ανωτέρω ποσό δεν περιλαμβάνεται ο φόρος επιτηδεύματος (1.000,00 €) που αναλογεί στην χρήση.

#### 5.15. Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με τον σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από την Εταιρεία

	<u>01/01/2017-</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016-</u> <u>31/12/2016</u>
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους που αναλογούν στους μετόχους	373.517,05	12.090,47
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	299.666	258.000
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	1,2464	0,0469

#### 5.16. Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

Οι αποσβέσεις, που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	<u>01/01/2017-</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016-</u> <u>31/12/2016</u>
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού	11.773,90	15.121,49
Αποσβέσεις αυτοκινήτων	3.796,03	3.950,00
Αποσβέσεις ακινητοποιήσεων σε ακίνητα τρίτων	55,00	55,00
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων	2.367,85	3.228,18
	<b>17.992,78</b>	<b>22.354,67</b>

#### 5.17. Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>01/01/2017-</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016-</u> <u>31/12/2016</u>
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	341.955,50	274.077,83
Παρεπόμενες παροχές	16.363,74	6.656,92
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	78.188,77	63.625,65
	<b>436.508,01</b>	<b>344.360,40</b>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2017 ήταν δώδεκα (12) άτομα.

#### **5.18. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Λοιπές συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Απαιτήσεις από μέλη του Δ.Σ.	409,89	5.896,69
Απαιτήσεις από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	463.796,32	0,00
Υποχρεώσεις προς μέλη του Δ.Σ.	27.535,80	65.000,00

	<u>01/01/2017- 31/12/2017</u>	<u>01/01/2016- 31/12/2016</u>
Έσοδα από μέλη του Δ.Σ.	1.756,23	4.927,88
Έσοδα από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	527.933,21	0,00

#### **5.19. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις**

- Φορολογικά Θέματα:

Η εταιρεία έχει υπαχθεί από τη χρήση 2012 στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994 και μετέπειτα στο άρθρο 65α του Ν.4172/2013. Ο φορολογικός έλεγχος για τις τέσσερις πρώτες χρήσεις που έληξαν στις 31/12/2012 και 31/12/2013 και 31/12/2014 και 31/12/2015 έχει οριστικοποιηθεί και έχει υποβληθεί, η σχετική “έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή” που προβλέπεται, στις αρμόδιες υπηρεσίες ( Γ.Γ.Π.Σ).

Στην παρούσα χρήση 2017, όπως και στην προηγούμενη χρήση, η εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη το δικαίωμα που δίνεται από τον Ν.4410/2016 (αρ. 56 παρ. 1) δεν είχε προβεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.

Η εταιρεία δεν σχημάτισε πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων της για τις τυχόν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις διότι εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- Επίδικες υποθέσεις:

Λαμβάνοντας υπόψη και την από 26 Ιανουαρίου 2018 επιστολή του νομικού συμβούλου της εταιρείας δεν υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και ως εκ τούτου δεν έχει γίνει καμία πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων της.

## 6. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Διευκρινίζεται ότι στα κονδύλια της 31.12.2017 έχουν συμπεριληφθεί τα ποσά του Ισολογισμό μετασχηματισμού της 30.9.2017 (Λογιστική αξία καθαρής θέσης ν. 2166/1993 € 139.563,41) καθώς και οι πράξεις που διενεργήθηκαν από 1.10.2017 έως 31.12.2017 της «IOLCUS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» λαμβάνοντας υπόψη ότι με 01.02.2018 ανακοινώθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών & Ανάπτυξης (με αριθμό πρωτοκόλλου 12872/1.2.2018 Γενική Γραμματεία Εμπορείου & Προστασίας Καταναλωτή) η έγκριση συγχώνευσης των εταιρειών «IOLCUS INVESTMENTS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και «IOLCUS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη σύμφωνα με τις διατάξεις των ν. 2190/1920 και ν. 2166/1993. Το ανωτέρω γεγονός (οψιγενές/διορθωτικό) διενεργήθηκε πριν έγκριση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2017 της «IOLCUS Α.Ε.Π.Ε.Υ» από το Δ.Σ..

Με την 2/805/28.12.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, χορηγήθηκε η άδεια λειτουργίας ως Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΑΕΔΟΕΕ), σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 6 παρ. 2 του ν. 4209/2013 στην εταιρεία «IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΔΟΕΕ», ύστερα από την συγχώνευση, με απορρόφηση της «IOLCUS ΑΕΔΟΕΕ» από την «IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΠΕΥ», και τη μετατροπή του σκοπού και της ονομασίας της σε «IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΔΟΕΕ».

Δεν υπάρχουν, πέρα των ανωτέρω, μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Αθήνα, 09 Φεβρουαρίου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ  
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ  
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Αχιλλέας  
Κοντογούρης  
Α.Δ.Τ.: ΑΕ 031015

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ  
Δ.Σ.

Κορτέσης Δημήτριος  
Α.Δ.Τ.: ΑΙ 525881

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΡΤΙΟΝ Α.Ε.

Σαμόλης  
Διονύσιος  
Α.Δ.Τ.: ΑΙ 542920

Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε.:  
58761  
Α΄ Τάξης

Παρασκευόπουλος  
Ηλίας  
Α.Δ.Τ.: ΑΙ 102629

Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε.:  
0107957  
Α΄ Τάξης