



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

# **ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ**

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**Της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017**

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς  
όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

**Φεβρουάριος 2018**



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2017**  
**Από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», την 27<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2018 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.pantelakis.gr](http://www.pantelakis.gr).

**Χαλάνδρι, 27 Φεβρουαρίου 2018**

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος**

**Νικόλαος Παντελάκης**



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

## **ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ**

### **Περιεχόμενα**

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου.....	4
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή .....	13
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης .....	17
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....	18
Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων .....	19
Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....	21
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων .....	22-63



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ  
ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2017-31/12/2017**

ΠΡΟΣ ΤΗΝ

ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017 και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών.

Αυτές οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 ως εκάστοτε ισχύουν «Περί Ανωνύμων Εταιρειών» παράγραφοι 1,2,3 & 4 του άρθρου 135 και παρουσιάζουν τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας μας για την χρήση 01/01/2017-31/12/2017 η οποία αποτελεί την εικοστή έβδομη Εταιρική χρήση, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και παρέχουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, της διάρθρωσης του οικονομικού αποτελέσματος και της πραγματικής οικονομικής θέσης της Εταιρείας στο τέλος της διαχειριστικής χρήσης στην οποία αναφέρονται.

Προτού όμως να εισέλθουμε στις επί μέρους διευκρινήσεις επί των οικονομικών καταστάσεων σας ενημερώνουμε για τα παρακάτω :

Το 2017 ήταν γενικά μια καλλίτερη χρονιά για την εταιρεία μας σε σύγκριση με το 2016. Αυτό συνέβη παρά τη στασιμότητα του όγκου συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Ο κύριος λόγος ήταν η αύξηση του μεριδίου αγοράς μας, η ανάκαμψη του τμήματος παραγώγων, τα έσοδα της Ειδικής Διαπραγμάτευσης αλλά και η συνεχιζόμενη ανοδική πορεία της AssetWise.

Το 2017 συνεχίσαμε την ανανέωση του προσωπικού μας, πολιτική που ακολουθούμε και το 2018, με την προσθήκη και νέων ανθρώπων αλλά και άλλων πιο έμπειρων. Είναι πολύ σημαντικό μια εταιρεία να μπορεί να ανανεώνεται διότι με αυτό τον τρόπο αποκτά τον δυναμισμό που είναι απαραίτητος για να δραστηριοποιηθεί σε ένα συνεχώς μεταβαλλόμενο περιβάλλον.

Η πρόκληση του 2017 ήταν η προετοιμασία για την εφαρμογή της νέας Ευρωπαϊκής νομοθεσίας MIFID II. Το τμήμα μηχανογράφησης και το τμήμα συμμόρφωσης ξόδεψαν άπειρες ώρες για το σκοπό αυτό. Η προσπάθειά τους αυτή έχει φέρει την εταιρεία σε ένα επίπεδο που αυτή τη στιγμή κρίνεται ικανοποιητικό. Βέβαια τώρα η νέα αλλά και μεγαλύτερη πρόκληση είναι η εφαρμογή του νόμου αυτού, ο οποίος επιφέρει τεράστιες αλλαγές στη λειτουργία των ΕΠΕΥ.

Συγχαίρω και ευχαριστώ από τα βάθη της καρδιάς μου τα τμήματα μηχανογράφησης και συμμόρφωσης για την πολύ σκληρή δουλειά, αλλά και το υπόλοιπο προσωπικό για την εργατικότητά τους και την αφοσίωσή τους.

**1. Χρηματιστήριο Αθηνών**

Ο όγκος συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών μειώθηκε για μία ακόμη χρονιά κατά 2.8% αυτή τη φορά, παρά τη σημαντική βελτίωση των τιμών. Αντίθετα, τα έσοδα της εταιρείας αυξήθηκαν λόγω της αξιολογής



## **ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ** ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

αύξησης του μεριδίου αγοράς μας από 2.5% σε 3%, τόσο σε επίπεδο θεσμικών πελατών όσο και σε επίπεδο ιδιωτών πελατών, κατά 33% περίπου. Η προσπάθεια προσέλκυσης πελατών συνεχίστηκε από το τμήμα ιδιωτών μας. Το τμήμα θεσμικών πελατών παρευρέθηκε για μια ακόμα φορά στο road show που οργάνωσε το Χρηματιστήριο Αθηνών στο Λονδίνο, αλλά έκανε και άλλες προσπάθειες για να αυξήσει την πελατειακή του βάση.

### 2. Το τμήμα Ανάλυσης

Συγχαίρω το τμήμα ανάλυσης που για μία ακόμα χρονιά έλαβε από τις πρώτες θέσεις στην ετήσια αξιολόγηση της Thomson-Extel αυξάνοντας την θέση κατάταξης από #3 σε #2. Η αξιολόγηση αυτή λειτουργεί σαν διαφήμιση για την εταιρεία μας και μας βοηθάει στην προσέλκυση ξένων θεσμικών επενδυτών.

### 3. Το τμήμα παραγώνων

Το 2017 ήταν μία χρονιά ανάκαμψης για το τμήμα παραγώνων αφού τα έσοδα αυξήθηκαν κατά 19% φτάνοντας το στόχο που είχαμε θέσει στον προϋπολογισμό μας. Ο επικεφαλής του τμήματος έκανε σημαντικές προσπάθειες προσέλκυσης ξένων θεσμικών πραγματοποιώντας ταξίδια στο εξωτερικό, το αποτέλεσμα των οποίων άρχισε να φαίνεται προς το τέλος του χρόνου.

### 4. Ξένες αγορές

Τα έσοδα του τμήματος την περασμένη χρονιά ήταν γενικά μειωμένα σε ένα ποσοστό της τάξεως του 5%. Το γεγονός αυτό δεν εκπλήσσει τόσο πολύ διότι αυτό τείνει να συμβεί τις χρονιές που το Χρηματιστήριο Αθηνών έχει καλή επίδοση. Παρόλα αυτά έχει δοθεί εντολή στο τμήμα να εντείνει τις προσπάθειές του το 2018 ώστε να καλυφθούν οι απώλειες.

### 5. Τμήμα Ειδικής Διαπραγμάτευσης

Το 2017 αρχής γενομένης από το Φεβρουάριο ξεκίνησε τη λειτουργία του τμήμα Ειδικής Διαπραγμάτευσης Παραγώνων με αντιστάθμιση μετοχών, σε συνέχεια της σχετικής άδειας που έλαβε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την υπ' αριθμ. 762/3.8.2016 συνεδρίαση της.

Τον Νοέμβριο αναλάβαμε και την ειδική διαπραγμάτευση των μετοχών της LAMDA DEVELOPMENT.

Το αποτέλεσμα κρίνεται ικανοποιητικό διότι και προσέφερε κάποια έσοδα στην εταιρεία, αλλά είχε επίσης θετική συνεισφορά στο μερίδιο αγοράς μας στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

### 6. AssetWise

Η AssetWise συνέχισε την ανοδική της πορεία και είχε ακόμα μεγαλύτερη συνεισφορά στα αποτελέσματά μας. Επίσης είχε σημαντική συνεισφορά στα έσοδα από προμήθειες. Στο τέλος του 2018 τέθηκε σε λειτουργία και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο από το οποίο έχουμε πολλές προσδοκίες.

Η αρχή του 2018 μας δίνει την ελπίδα ότι τα πράγματα θα βελτιωθούν και ότι τη χρονιά αυτή θα επιτύχουμε μία καλή κερδοφορία από την οποία θα ωφεληθούν τόσο οι μέτοχοι όσο και το προσωπικό μας. Η ελπίδα αυτή στηρίζεται στον πολύ καλό πρώτο μήνα του έτους.



## **ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ** ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η πραγματική πρόκληση όμως είναι όπως προανέφερα η εφαρμογή της νέας νομοθεσίας MIFID II. Στο στάδιο αυτό, εκτός από τα 2 τμήματα που ενεπλάκησαν στο σχεδιασμό της εφαρμογής, όλο το προσωπικό πρέπει να προσπαθήσει με όλες του τις δυνάμεις να εφαρμόσει ότι προβλέπεται.

### **Διαχείριση Κινδύνων**

Η έκθεση της Εταιρείας σε διάφορους κινδύνους παρακολουθείται από τα αρμόδια όργανα της Εταιρείας και προωθούνται κατάλληλες ενέργειες.

Για τον σκοπό αυτό λειτουργούν δύο τμήματα που έχουν ως εξής:

#### **• Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου & Πιστώσεων**

Κύριες αρμοδιότητες του τμήματος είναι:

- ✓ η διαμόρφωση πολιτικής όσον αφορά τα όρια και τους όρους ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας,
- ✓ η παρακολούθηση της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των πολιτικών και των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί με λήψη διορθωτικών μέτρων ή και διακοπή ζημιογόνων δραστηριοτήτων εάν κριθεί απαραίτητο.
- ✓ η διασφάλιση του επιπέδου συμμόρφωσης της Εταιρείας και των καλυπτόμενων προσώπων σύμφωνα με τις πολιτικές και τις διαδικασίες.
- ✓ μεριμνά ώστε τα κεφάλαια της Εταιρείας να διατηρούνται σε επίπεδα που να ανταποκρίνονται στους αναλαμβανόμενους κινδύνους.
- ✓ Αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας αντισυμβαλλομένων για παροχή πιστώσεων-δανείων.
- ✓ Αξιολόγηση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις διαδικασίες της Εταιρείας για τους θεσμικούς πελάτες και έγκριση προτεινόμενων ορίων συναλλαγών.

#### **Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου & Κανονιστικής Συμμόρφωσης**

Αρμοδιότητα του τμήματος είναι η παρακολούθηση και η αξιολόγηση των μέτρων και των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για τον εντοπισμό των κινδύνων και τη μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που υπέχει η Εταιρεία, σύμφωνα με το Νομικό και Κανονιστικό Πλαίσιο καθώς και τις οδηγίες της Διοίκησης που ανήκει. Στο πλαίσιο αυτό, συμβάλλει στην αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών καθώς και στη παροχή συμβουλών στα καλυπτόμενα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και την άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων προκειμένου να τηρούνται οι υποχρεώσεις της Εταιρείας.

### **ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 31/12/2017 ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01 ΕΩΣ 31/12/2017**

Στη συνέχεια αναλύονται η Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και Συνολικού Εισοδήματος.

Η Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της Εταιρείας μας, που πιο κάτω θα σας δώσουμε την ανάλυση, αναφέρεται στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας την 31/12/2017 και του Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης 01/01-31/12/2017.

Το "ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ" της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης εμφανίζει την περιουσία της Εταιρείας την 31/12/2017 που ανέρχεται στο ποσό των 7.725.674 ευρώ και χωρίζεται στις παρακάτω ομάδες λογαριασμών ομοειδών περιουσιακών στοιχείων ως εξής:



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**A. ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

- Κτίρια και εξοπλισμός 164.101
- Άυλα περιουσιακά στοιχεία 43.562
- Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 224.186 (TRITON Α/Κ)
- Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις 225.000
- Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις 13.250
- Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις 1.741.416

Αναλύονται σε:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2017	31.12.2016
Δοσμένες εγγυήσεις	17.176	14.849
Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	1.092.498	1.098.785
Συμμετοχή σε Κεφάλαιο Εκκαθάρισης	121.743	157.049
Χρηματική Ασφάλιση σε ΕΤ.ΕΚ.	510.000	1.840.000
<b>Σύνολο</b>	<b>1.741.416</b>	<b>3.110.683</b>

**B. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις 1.109.996 αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2017	31.12.2016
Πελάτες χωρίς πίστωση	35.668	295.065
Πελάτες margin	301.672	103.488
Πελάτες 2D	60.096	58.086
Περιθώριο ασφάλισης παραγώγων	101.422	203.613
Χρηματιστήριο Αθηνών / Λονδίνου	451.985	
Θεματοφύλακες	159.133	15.142
<b>Σύνολο</b>	<b>1.109.996</b>	<b>675.394</b>

Λοιπές απαιτήσεις € 1.573.472

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2017	31.12.2016
Ελληνικό Δημόσιο / Παρακρατούμενοι φόροι	109.004	157.837
Ξένα παράγωγα σε ευρώ	14.570	31.675
Ξένα παράγωγα σε ξένο νόμισμα	4.058	-
Δεσμευμένες Καταθέσεις	1.350.000	1.800.000
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	44.790	32.710
Έξοδα επόμενων χρήσεων	51.050	42.954
<b>Σύνολο</b>	<b>1.573.472</b>	<b>2.065.175</b>



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα € 737.392

Τα ταμειακά διαθέσιμα αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2017	31.12.2016
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	263.983	453.396
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	463.139	218.524
Διαθέσιμα στο ταμείο	10.270	7.522
<b>Σύνολο</b>	<b>737.392</b>	<b>679.442</b>

Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Στην ομάδα αυτή των λογαριασμών περιλαμβάνεται η διάρθρωση των κεφαλαίων που διαθέτει η Εταιρεία για την πραγματοποίηση του σκοπού της και περιλαμβάνει:

- Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ευρώ 6.300.000,00 το οποίο είναι εξ ολοκλήρου καταβλημένο και διαιρείται σε 3.000.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 2,10 ευρώ έκαστη.
- Αποθεματικά εύλογης αξίας 17.172
- Λοιπά αποθεματικά 4.274.477
- Αποτελέσματα εις νέον -4.271.156.

Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στην ομάδα αυτή λογαριασμών περιλαμβάνονται:

*Γ.1. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις*

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού 222.606

*Γ.2. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις*

Υποχρεώσεις σε Πελάτες-Χρηματιστήρια 740.262

Ποσά σε Ευρώ	31.12.17	31.12.16
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	686.715	19.614
Υποχρεώσεις από ξένα παράγωγα	1.654	-
Χρηματιστήριο Αθηνών – Εκκαθάριση	51.893	307.178
<b>Σύνολο</b>	<b>740.262</b>	<b>326.792</b>





**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις 67.091

Ποσά σε Ευρώ	31.12.17	31.12.16
Φόρος προστιθέμενης αξίας	4.454	1.943
Φόροι αμοιβών προσωπικού	28.879	26.417
Φόροι αμοιβών τρίτων	600	654
Λοιποί φόροι και τέλη	33.158	44.596
<b>Σύνολο</b>	<b>67.091</b>	<b>73.610</b>

Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Ποσά σε Ευρώ	31.12.17	31.12.16
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις Εταιρείας	88	179.624
<b>Σύνολο</b>	<b>88</b>	<b>179.624</b>

Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 375.135

Ποσά σε Ευρώ	31.12.17	31.12.16
Προμηθευτές	62.114	18.006
Υποχρεώσεις από ξένα παράγωγα	-	1.524
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	150.000	23.000
Διάφοροι πιστωτές	76.892	54.072
Δουλευμένα Έξοδα	23.174	21.546
Ασφαλιστικοί οργανισμοί & λοιπές εισφορές	62.955	58.008
<b>Σύνολο</b>	<b>375.135</b>	<b>176.156</b>



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01 – 31/12/2017**

Τα Αποτελέσματα της Εταιρείας προέρχονται από την κανονική διεξαγωγή των εργασιών της Εταιρείας μας ως εξής:

**Α. ΕΞΟΔΑ**

Τα έσοδα προέρχονται από: α. την δραστηριότητα της Εταιρείας στον χώρο του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών και των Ξένων αγορών, προμήθειες παραγώγων, έσοδα χρηματιστηριακών συναλλαγών, έσοδα ομολόγων και λοιπά έσοδα.

Ποσά σε Ευρώ	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Έσοδα από παροχή χρηματιστηριακών υπηρεσιών	1.992.716	1.621.501
Προμήθειες παραγώγων	538.452	417.770
Προμήθειες ομολόγων	53.241	35.149
Προμήθειες εκκαθάρισης και διακανονισμού	300.260	259.499
Έσοδα χρηματιστηριακών εργασιών	120.137	132.934
<b>Σύνολο</b>	<b>3.004.806</b>	<b>2.466.853</b>

**Β. ΕΞΟΔΑ**

Τα έξοδα αναλύονται κατ' είδος ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.698.663	1.388.616
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	392.878	317.110
Παροχές τρίτων	546.696	529.194
Αποσβέσεις παγίων	56.353	59.475
Φόροι – Τέλη	34.511	30.912
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	20.265	70.019
Πρόβλεψη προστίμων	-	13.000
Κεφαλαιαγοράς		
Διάφορα έξοδα	903.768	831.562
<b>Σύνολο</b>	<b>3.653.134</b>	<b>3.239.888</b>

Ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας για τη χρήση 2017 υπολογίστηκε σε 23%, μεγαλύτερος από τον ελάχιστο καθορισμένο σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος που ανέρχεται σε 8%.



## ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

### 1. Αποδοχές ανά Επιχειρηματικό Τομέα

<b>Επιχειρηματικός Τομέας</b> (βάσει Κανον. (ΕΕ) 575/2013)	<b>Αποδοχές</b>
Υπηρεσίες προς Επιχειρήσεις & Θεσμικούς Πελάτες	292.559,93 €
Υπηρεσίες Χρηματοπιστηριακής Διαμεσολάβησης / Πωλήσεις Χρηματοπιστωτικών Μέσων Ιδιωτών Πελατών	461.130,14 €
Υπηρεσίες Φύλαξης και Διαχείρισης	99.983,08 €
Λοιπές Υπηρεσίες	333.725,13 €
Ειδική Διαπραγμάτευση	39.879,95 €
<b>Σύνολο:</b>	<b>1.227.278,23 €</b>

### 2. Αποδοχές Διευθυντικών Στελεχών και Μελών που αναλαμβάνουν Κινδύνους

	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές Αποδοχές		Αριθμός Δικαιούχων
		Μετρητά	Μετοχές/Λοιπά	
Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη	226.658,76 €	29.820,01 €	0,00 €	7
Στελέχη που αναλαμβάνουν κινδύνους	409.996,09 €	57.405,38 €	0,00 €	11

### 3. Πληρωμές λόγω Πρόσληψης

- Ύψος νέων πληρωμών λόγω προσλήψεων: 56.821,73 €
- Αριθμός ατόμων που προσλήφθηκαν: 5

### 4. Αναβαλλόμενες Αμοιβές (κατοχυρωμένες και μη κατοχυρωμένες)

Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενες αμοιβές.

### 5. Πληρωμές λόγω Αποχώρησης

- Ύψος αποζημιώσεων λόγω αποχώρησης: 14.244,97 €
- Αριθμός ατόμων που αποχώρησαν: 4
- Υψηλότερο ποσό αποζημίωσης: 9.041,65 €



**6. Αμοιβές Προσωπικού  $\geq$  1,000,000.00€**

Δεν υπάρχουν αμοιβές αυτής της κατηγορίας.

Στην διάρκεια του έτους υπήρξαν συναλλαγές συνδεδεμένων μερών και συγκεκριμένα με τους:

- ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ
- ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ-ΣΚΑΛΤΣΑΣ
- ALTIUS INSURANCE LTD
- Μέλη του Δ.Σ. και μετόχους.

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη παρατίθενται στις οικονομικές καταστάσεις και συγκεκριμένα στην σημείωση 29.

Η ανακύκλωση και γενικότερα η προστασία του περιβάλλοντος αποτελούν θέματα στα οποία η Εταιρεία είναι ιδιαίτερα ευαισθητοποιημένη. Διατηρούμε ειδικούς κάδους για τα ανακυκλώσιμα υλικά καθημερινής χρήσης.

Επίσης τα χρησιμοποιημένα εκτυπωτικά υλικά, οι μπαταρίες και οι συσκευές προς απόσυρση, προωθούνται σε Εταιρείες ανακύκλωσης.

Επιπλέον η Εταιρεία μας προσπαθεί, όπου είναι εφικτό, να κάνει χρήση ηλεκτρονικών αρχείων, ώστε να περιοριστεί η χρήση χαρτιού.

Τέλος, αξιότιμοι Κύριοι Μέτοχοι και για τη χρήση 2017 δεν θα δοθεί μέρισμα λόγω ζημιών. Σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας της 31/12/2017, τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στα παρατιθέμενα οικονομικά στοιχεία.

**Χαλάνδρι 27 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2018**  
**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**  
**ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**



## **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ

### **Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων**

#### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις εταιρικές και ενοποιημένες 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.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ενοποιημένες ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

#### **Βάση γνώμης**

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο

των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και του Ομίλου 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 εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### **Άλλες πληροφορίες**

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”,

αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.



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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

### **Ευθύνες της διοίκησης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων**

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

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

### **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία

περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.



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

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

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου,



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

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

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

- 1) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.
- 2) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2018

Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Αθανασία Γερασιμοπούλου  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ 32071



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

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





**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

## Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε Ευρώ	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5	164.101	192.010	164.101	192.010
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	43.562	66.533	43.562	66.533
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	7	224.186	210.452	224.186	210.452
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες	8	227.536	400.855	225.000	500.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9	13.250	26.356	13.250	26.356
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10	1.741.416	3.110.683	1.741.416	3.110.683
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>2.414.051</b>	<b>4.006.889</b>	<b>2.411.515</b>	<b>4.106.033</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	11	1.109.996	675.394	1.109.996	675.394
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	12	1.573.472	2.065.175	1.573.472	2.065.175
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	1.893.299	-	1.893.299	-
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	<u>737.392</u>	<u>679.442</u>	<u>737.392</u>	<u>679.442</u>
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>5.314.159</b>	<b>3.420.011</b>	<b>5.314.159</b>	<b>3.420.011</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b><u>7.728.210</u></b>	<b><u>7.426.900</u></b>	<b><u>7.725.674</u></b>	<b><u>7.526.045</u></b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	16	6.300.000	6.300.000	6.300.000	6.300.000
Αποθεματικά Έυλογης Αξίας	16	17.172	7.421	17.172	7.421
Λοιπά αποθεματικά	16	4.274.477	4.274.457	4.274.477	4.274.457
Αποτελέσματα εις νέον	16	<u>-4.268.620</u>	<u>-4.176.714</u>	<u>-4.271.156</u>	<u>-4.077.569</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	16	<b><u>6.323.029</u></b>	<b><u>6.405.164</u></b>	<b><u>6.320.493</u></b>	<b><u>6.504.308</u></b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	17	222.606	172.554	222.606	172.554
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	18	-	93.000	-	93.000
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>222.606</b>	<b>265.554</b>	<b>222.606</b>	<b>265.554</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Υποχρεώσεις σε Πελάτες - Χρηματιστές	19	740.262	326.792	740.262	326.792
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	20	67.091	73.610	67.091	73.610
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	21	88	179.624	88	179.624
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	22	<u>375.135</u>	<u>176.156</u>	<u>375.135</u>	<u>176.156</u>
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b><u>1.182.575</u></b>	<b><u>756.182</u></b>	<b><u>1.182.575</u></b>	<b><u>756.182</u></b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b><u>1.405.181</u></b>	<b><u>1.021.736</u></b>	<b><u>1.405.181</u></b>	<b><u>1.021.736</u></b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b><u>7.728.210</u></b>	<b><u>7.426.900</u></b>	<b><u>7.725.674</u></b>	<b><u>7.526.045</u></b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

## Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Ποσά σε Ευρώ	Σημ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Κύκλος εργασιών	23	3.004.806	2.466.853	3.004.806	2.466.853
Κόστος παροχής υπηρεσιών	24	<u>-2.484.485</u>	<u>-2.220.179</u>	<u>-2.484.485</u>	<u>-2.220.179</u>
<b>Μικτά κέρδη / (Ζημιές)</b>		<b><u>520.321</u></b>	<b><u>246.673</u></b>	<b><u>520.321</u></b>	<b><u>246.674</u></b>
Άλλα έσοδα	25	434.479	253.685	434.479	253.685
Έξοδα λειτουργίας διοίκησης	24	-679.692	-670.873	-679.692	-670.873
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	24	-476.026	-348.836	-476.026	-348.836
Άλλα έξοδα	25	-12.932	-8.167	-12.932	-8.167
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων χρηματοδοτικών &amp; επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>		<b><u>-213.850</u></b>	<b><u>-527.517</u></b>	<b><u>-213.850</u></b>	<b><u>-527.517</u></b>
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	26	66.355	112.713	66.355	112.713
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	26	-72.105	-42.359	-72.105	-42.359
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών πράξεων	27	76.455	-	76.455	-
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων		106.008	131.797	-	-
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων</b>		<b><u>-37.136</u></b>	<b><u>-325.366</u></b>	<b><u>-143.144</u></b>	<b><u>-457.163</u></b>
Φόρος εισοδήματος	28	<u>-21.105</u>	<u>-132</u>	<u>-21.105</u>	<u>-132</u>
<b>Κέρδη (Ζημιές) μετά από φόρους (Α)</b>		<b><u>-58.241</u></b>	<b><u>-325.498</u></b>	<b><u>-164.249</u></b>	<b><u>-457.295</u></b>
<b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα</b>					
<b>Ποσά που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:</b>					
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών		-43.558	747	-41.320	747
Αναβαλλόμενη φορολογία επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών		12.632	-217	11.983	-217
<b>Ποσά που ενδέχεται να αναξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:</b>					
Ανακύκλωση αποθεματικού εύλογης αξίας προηγούμενων χρήσεων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	-	-	-52.384	-	-52.384
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		13.734	10.452	13.734	10.452
Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		-3.983	-3.031	-3.983	-3.031
<b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα / (Έξοδα) περιόδου μετά φόρων (Β)</b>		<b><u>-21.175</u></b>	<b><u>-44.433</u></b>	<b><u>-19.586</u></b>	<b><u>-44.433</u></b>
<b>ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>		<b><u>-79.416</u></b>	<b><u>-369.931</u></b>	<b><u>-183.835</u></b>	<b><u>-501.728</u></b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

## Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε Ευρώ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2016</b>	<b>6.300.000</b>	<b>52.384</b>	<b>4.274.457</b>	<b>-3.620.804</b>	<b>7.006.036</b>
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>					
Κέρδη (ή ζημιές) Περιόδου				-457.296	-457.296
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα:</b>					
Ανακύκλωση αποθεματικού εύλογης αξίας προηγούμενων χρήσεων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος		-52.384			-52.384
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		10.452			10.452
Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		-3.031			-3.031
Αναλογιστικά κέρδη /(ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών				747	747
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών				-217	-217
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>-</b>	<b>-44.963</b>	<b>-</b>	<b>530</b>	<b>-44.433</b>
<b>Υπόλοιπο την 31/12/2016</b>	<b>6.300.000</b>	<b>7.421</b>	<b>4.274.457</b>	<b>-4.077.570</b>	<b>6.504.308</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2017</b>	<b>6.300.000</b>	<b>7.421</b>	<b>4.274.457</b>	<b>-4.077.570</b>	<b>6.504.308</b>
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>					
Κέρδη (ή ζημιές) Περιόδου				-164.249	-164.249
Λοιπές Προσαρμογές			21		21
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα:</b>					
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		13.734			13.734
Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		-3.983			-3.983
Αναλογιστικά κέρδη /(ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών				-41.320	-41.320
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών				11.983	11.983
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>-</b>	<b>9.751</b>	<b>21</b>	<b>-29.337</b>	<b>-19.586</b>
<b>Υπόλοιπο την 31/12/2017</b>	<b>6.300.000</b>	<b>17.172</b>	<b>4.274.477</b>	<b>-4.271.156</b>	<b>6.320.494</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Ποσά σε Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ				
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2016</b>	<b>6.300.000</b>	<b>52.384</b>	<b>4.274.457</b>	<b>-3.851.747</b>	<b>6.775.094</b>
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>					
Κέρδη (ή ζημιές) Περιόδου				-325.498	-325.498
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα:</b>					
Ανακύκλωση αποθεματικού εύλογης αξίας προηγούμενων χρήσεων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος		-52.384			-52.384
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		10.452			10.452
Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		-3.031			-3.031
Αναλογιστικά κέρδη /(ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών				747	747
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών				-217	-217
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>-</b>	<b>-44.963</b>	<b>-</b>	<b>530</b>	<b>-44.433</b>
<b>Υπόλοιπο την 31/12/2016</b>	<b>6.300.000</b>	<b>7.421</b>	<b>4.274.457</b>	<b>-4.176.715</b>	<b>6.405.163</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2017</b>	<b>6.300.000</b>	<b>7.421</b>	<b>4.274.457</b>	<b>-4.176.715</b>	<b>6.405.163</b>
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>					
Κέρδη (ή ζημιές) Περιόδου				-58.241	-58.241
Λοιπές Προσαρμογές			21	-2.739	-2.718
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα:</b>					
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		13.734			13.734
Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		-3.983			-3.983
Αναλογιστικά κέρδη /(ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών				-43.558	-43.558
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών				12.632	12.632
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>-</b>	<b>9.751</b>	<b>21</b>	<b>-30.926</b>	<b>-21.175</b>
<b>Υπόλοιπο την 31/12/2017</b>	<b>6.300.000</b>	<b>17.172</b>	<b>4.274.477</b>	<b>-4.268.620</b>	<b>6.323.029</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

## Κατάσταση ταμειακών ροών

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	01.01. – 31.12.2017	01.01. – 31.12.2016	01.01. – 31.12.2017	01.01. – 31.12.2016
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>	-			
Αποτελέσματα προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-37.136	-325.366	-143.144	-457.163
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	56.103	59.475	56.103	59.475
Προβλέψεις	-5.069	32.000	-5.069	32.000
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-118.435	-70.945	-118.435	-70.945
Έσοδα από αναστροφή προβλέψεων	-80.000	-	-80.000	-
(Κέρδη)/Ζημιές από Κοινοπραξίες	-106.008	-131.797	-	-
Πιστωτικοί τόκοι	-28.635	-37.837	-28.635	-37.837
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	64.105	42.359	64.105	42.359
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	1.459.721	849.970	1.459.721	849.970
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	573.398	-1.756.874	573.398	-1.756.874
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-64.105	-42.359	-64.105	-42.359
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b><u>1.713.939</u></b>	<b><u>-1.381.374</u></b>	<b><u>1.713.939</u></b>	<b><u>-1.381.374</u></b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>				
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	-5.224	-2.785	-5.224	-2.785
Τόκοι εισπραχθέντες	28.635	37.837	28.635	37.837
Μερίσματα εισπραχθέντα	36.000	-	36.000	-
Εισπράξεις από πωλήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	-	100.160	-	100.160
Εισπράξεις από επιστροφή κεφαλαίου συνδεδεμένης εταιρείας	275.000	-	275.000	-
Αγορές χρηματοοικονομικών μέσων	-1.810.864	-200.000	-1.810.864	-200.000
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b><u>-1.476.454</u></b>	<b><u>-64.789</u></b>	<b><u>-1.476.454</u></b>	<b><u>-64.789</u></b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>				
Εξοφλήσεις δανείων	-179.536	-20.390	-179.536	-20.390
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b><u>-179.536</u></b>	<b><u>-20.390</u></b>	<b><u>-179.536</u></b>	<b><u>-20.390</u></b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</b>	<b>57.950</b>	<b>-1.466.553</b>	<b>57.950</b>	<b>-1.466.553</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>679.442</b>	<b>2.145.995</b>	<b>679.442</b>	<b>2.145.995</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b><u>737.392</u></b>	<b><u>679.442</u></b>	<b><u>737.392</u></b>	<b><u>679.442</u></b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος οικονομικών καταστάσεων



## 1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η ίδρυση της εταιρίας έγινε με το υπ' αριθμ. 26830/1991 συμβόλαιο της Συμβολαιογράφου Αθηνών, Μαρίας Πουλαντζά και την υπ' αριθμ. 26847/1991 διορθωτική πράξη της ίδιας Συμβολαιογράφου. Το καταστατικό της εταιρίας συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20, όπως ισχύει, και η επωνυμία της Εταιρείας κατά την ίδρυση ήταν «MIDLAND - ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Την 28.01.1991 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό Μητρώου 23572/06/β/91/14, περίληψη του οποίου δημοσιεύτηκε στο φύλλο 234/29.01.1991 τεύχος ΑΕ και ΕΠΕ της Εφημερίδας της Κυβέρνησης.

Από την ίδρυση της Εταιρίας έως σήμερα έχουν πραγματοποιηθεί μία σειρά τροποποιήσεων του καταστατικού της με αλλαγές στην επωνυμία, τον σκοπό, το μετοχικό της κεφάλαιο και λοιπά άρθρα του καταστατικού.

Η Εταιρεία από το 2000 μέχρι τον Αύγουστο του 2012 ανήκε στον όμιλο της HSBC Bank.

Σήμερα η επωνυμία της εταιρίας είναι «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» ( η Εταιρεία) και ο διακριτικός τίτλος της «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (ΦΕΚ 8592/14.08.2012).

Η διάρκεια της εταιρίας ορίζεται για πενήντα (50) έτη και αρχίζει από την καταχώρηση στο οικείο μητρώο Α.Ε. της αποφάσεως της αρμόδιας αρχής για τη σύσταση της εταιρίας και την έγκριση του καταστατικού της και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία, του έτους 2041. Η διάρκειά της μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της.

Στις 15.4.2014 η Εταιρείας συμμετείχε με ποσοστό 50% στην ίδρυση της Εταιρείας «ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ», η οποία δραστηριοποιείται στο χρηματοπιστωτικό τομέα και ειδικότερα στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

Εντός του α' εξαμήνου 2017, η «ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ», προέβη σε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της με μείωση της ονομαστικής αξία εκάστης μετοχής κατά € 5,5 με επιστροφή μετρητών προς τους μετόχους. Μετά την ολοκλήρωση της εν λόγω μείωσης, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαμορφώθηκε σε € 450.000 διαιρούμενο σε 100.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 4,50 έκαστη.

Στις 31.12.2017 η εταιρεία κατέχει 50.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 4,50 €.

Από τη χρήση 2014 η Εταιρεία συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις λόγω της συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.

### Δομή Ομίλου - Βάση Ενοποίησης

Η συμμετοχή στην ανωτέρω εταιρεία ενσωματώθηκε στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που κατάρτισε για πρώτη φορά η ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. στις 30.06.2014, με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, ως Κοινοπραξία.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, Κοινοπραξία είναι μια κοινή συμφωνία με την οποία τα συμβαλλόμενα μέρη τα οποία ασκούν από κοινού έλεγχο της συμφωνίας έχουν δικαιώματα στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της κοινοπραξίας. Από κοινού έλεγχος είναι η συμβατικός συμφωνηθείσα κοινή άσκηση ελέγχου μιας



## ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

συμφωνίας, που υφίσταται μόνον όταν οι αποφάσεις για τις σχετικές δραστηριότητες απαιτούν ομόφωνη συναίνεση των μερών που ασκούν από κοινού τον έλεγχο.

Το μερίδιο του Ομίλου πάνω στα κέρδη ή τις ζημιές της Κοινοπραξίας μετά την απόκτηση καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, ενώ αυτό επί των μεταβολών των αποθεματικών μετά την απόκτηση, καταχωρείται στα αποθεματικά. Όλες αυτές οι μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων. Στην περίπτωση που το μερίδιο του Ομίλου επί των ζημιών μιας Κοινοπραξίας εξισωθεί με το δικαίωμα συμμετοχής στην Κοινοπραξία, δεν αναγνωρίζονται ζημιές, με εξαίρεση την περίπτωση που έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της Κοινοπραξίας.

Ο Όμιλος παύει να εφαρμόζει τη μέθοδο της καθαρής θέσης από την ημερομηνία που δε θα ασκεί πλέον ουσιώδη επιρροή σε μία κοινοπραξία και αντιμετωπίζει λογιστικά την επένδυση σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 επιμετρώντας την επένδυση σε εύλογη αξία. Όποια διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας της επένδυσης στην κοινοπραξία καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της χρήσης.

Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής οι επενδύσεις σε Κοινοπραξίες εμφανίζονται στο κόστος κτήσεως μειωμένο με την τυχόν ζημιά απομείωσης. Σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι οι επενδύσεις έχουν υποστεί απομείωση. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

Οι οικονομικές καταστάσεις της ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. καταρτίζονται για την ίδια περίοδο αναφοράς όπως της ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., εφαρμόζοντας τις ίδιες λογιστικές αρχές.

Συνοπτικά η δομή του Ομίλου στις 31.12.2017 είναι η εξής:

Επωνυμία	Χώρα Έδρας	Μέθοδος Ενοποίησης	% Συμμετοχής (άμεση)
ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ	Ελλάδα	Μητρική	
ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	Καθαρή Θέση	50,00%

### Φύση Δραστηριοτήτων

Σκοπός της Εταιρίας είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών με κύριο σκοπό τη διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών σε κάθε είδους χρηματιστήρια αξιών και παραγώγων που προβλέπονται από την εκάστοτε νομοθεσία. Η Εταιρία μπορεί να παρέχει επίσης οποιαδήποτε κύρια ή παρεπόμενη επενδυτική υπηρεσία κατά την έννοια του άρθρου 4 του ν. 3606/2007, εφόσον έχει την απαραίτητη σχετική άδεια από την αρμόδια αρχή και συγκεκριμένα:

Για την εκπλήρωση των ανωτέρω, η Εταιρία μπορεί (α) να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιοδήποτε τρόπο και να πράττει γενικά οτιδήποτε προς περαίωση του τιθέμενου σκοπού της, (β) να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση οποιουδήποτε εταιρικού τύπου με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό, (γ) να συμμετέχει σε ενώσεις προσώπων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό και (δ) να εγγυάται υποχρεώσεις τρίτων.

Εντός του 2017 η Εταιρεία πρόσθεσε στις δραστηριότητες της την αναδοχή χρηματοπιστωτικών μέσων ή τοποθέτησης με δέσμευση ανάληψης και διέγραψε την υπηρεσία παροχής διαχείρισης χαρτοφυλακίων.



Επίσης ξεκίνησε την υπηρεσία του Ειδικού Διαπραγματευτή Παραγώγων με αντιστάθμιση μετοχών, σε συνέχεια της σχετικής άδειας που έλαβε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την υπ' αριθμ. 762/3.8.2016 συνεδρίαση της.

## **2. Βάση παρουσίασης**

### **2.1 Δήλωση συμμόρφωσης**

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση(Δ.Π.Χ.Α). Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 27 Φεβρουαρίου 2018.

### **2.2 Βάση επιμέτρησης**

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση που έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους, την αρχή συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B και έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **2.3 Λειτουργικό νόμισμα**

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας είναι το Ευρώ. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

### **2.4 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών**

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές υποθέσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Αποκλίσεις των λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται την περίοδο κατά την οποία επανεξετάζονται εφόσον αφορούν μόνο την τρέχουσα περίοδο ή αν αφορούν και τις μελλοντικές περιόδους, οι αποκλίσεις επηρεάζουν την τρέχουσα και μελλοντικές περιόδους.

## **3. Λογιστικές Αρχές**

Οι σημαντικότερες λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που αναφέρονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

### **3.1 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα**

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας, που είναι το Ευρώ, με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία διενέργειας των εκάστοτε συναλλαγών. Τα εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία του κλεισίματος του ισολογισμού μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν την ημερομηνία αυτή. Τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα που εκφράζονται στο ιστορικό τους κόστος, μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες οι οποίες ίσχυαν κατά την ημερομηνία του προσδιορισμού της εύλογης αξίας αυτών. Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές των νομισματικών στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως.





### **3.2 Χρηματοοικονομικά μέσα**

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις, τα διαθέσιμα και τα χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση. Οι απαιτήσεις και τα διαθέσιμα απεικονίζονται στην αξία κτήσης μείον τυχόν ζημιές απομείωσης. Τα χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση αφορούν επενδύσεις που δεν έχουν προκαθορισμένο χρονικό ορίζοντα διακράτησης και μπορούν να ρευστοποιηθούν ανά πάσα στιγμή ανάλογα με τις ανάγκες ρευστότητας της Εταιρείας. Τα χρεόγραφα αυτά αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους ενώ τα κέρδη ή οι ζημιές από τη μεταβολή της εύλογης αξίας καταχωρείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Η Εταιρεία κατέχει επίσης χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Τα κέρδη ή ζημιές από την μεταβολή της εύλογης αξίας και από την πώλησης τους, καταχωρείται κατευθείαν στα αποτελέσματα.

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών προϊόντων στηριζόμενη σε σχετικό πλαίσιο που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων με βάση τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση τους, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

**Επίπεδο 1:** Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά προϊόντα. Το επίπεδο 1 περιλαμβάνει ομόλογα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή χρηματιστηριακή αγορά. Ενεργή αγορά, είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε η πληροφόρηση σχετικά τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

**Επίπεδο 2:** Παρατηρήσιμα δεδομένα πέραν των χρηματιστηριακών τιμών του επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές για παρόμοια προϊόντα, χρηματιστηριακές τιμές σε μη ενεργές αγορές ή λοιπά στοιχεία που είτε είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να υποστηριχθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα), για σχεδόν τη συνολική διάρκεια του χρηματοοικονομικού προϊόντος. Το επίπεδο 2 περιλαμβάνει ομόλογα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, ομόλογα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και συγκεκριμένα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, η αξία των οποίων προσδιορίζεται με μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών και παρόμοιες τεχνικές, με χρήση δεδομένων που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή που μπορούν να εξαχθούν ή να υποστηριχθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές από μη ενεργή αγορά και εξωχρηματιστηριακά παράγωγα προϊόντα.

**Επίπεδο 3:** Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγη ή μηδενική συναλλακτική δραστηριότητα και τα οποία είναι σημαντικά στον υπολογισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων. Αν για έναν υπολογισμό εύλογης αξίας χρησιμοποιούνται παρατηρήσιμα δεδομένα τα οποία απαιτούν σημαντικές προσαρμογές οι οποίες βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, τότε ο υπολογισμός ανήκει στο επίπεδο 3. Το επίπεδο 3 περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά προϊόντα, η αξία των οποίων προσδιορίζεται με μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών και παρόμοιες τεχνικές, καθώς και προϊόντα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί σημαντική κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση. Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας, προσδιορίζεται με βάση το χαμηλότερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικά για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας στο σύνολό της. Για τον παραπάνω λόγο, η σημαντικότητα ενός δεδομένου καθορίζεται σε σχέση με τον υπολογισμό της συνολικής εύλογης αξίας.

### **3.3 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο, οι καταθέσεις σε τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις.

### **3.4 Μετοχικό κεφάλαιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από κοινές ονομαστικές μετοχές και εμφανίζεται στην καθαρή θέση. Τα άμεσα σχετιζόμενα με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έξοδα, αφαιρούνται από το προϊόν της έκδοσης και μειώνουν ισόποσα τα ίδια κεφάλαια.



Τα μερίσματα σε κοινές μετοχές αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση στην περίοδο που έχουν εγκριθεί από τους μετόχους.

Το κόστος κτήσης ιδίων μετοχών συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων εξόδων, εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Στην περίπτωση που οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή επανεκδοθούν, το τίμημα θα καταχωρηθεί απευθείας στη καθαρή θέση.

### **3.5 Πάγια περιουσιακά στοιχεία**

Τα ακίνητα (οικόπεδα, κτίρια) χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία για τη λειτουργική της δραστηριότητα και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στην αξία κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Η αξία κτήσης περιλαμβάνει δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτησή τους.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Τα υπόλοιπα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, που έχει ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε κτίρια τρίτων	Μικρότερη περίοδος μεταξύ της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής τους
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	8 έως 12 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	8 έτη

Οι «Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων» αποσβένονται στο μικρότερο χρονικό διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής της βελτίωσης και της διάρκειας μίσθωσης του μισθωμένου ακινήτου.

Η ωφέλιμη ζωή των περιουσιακών στοιχείων επανεξετάζεται και αναπροσαρμόζεται εφόσον κρίνεται αναγκαίο κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία εξετάζονται όποτε αυτό απαιτείται για τυχόν απομείωση. Η λογιστική αξία του ενσώματου στοιχείου μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό, εφόσον η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη από αυτό. Το ανακτήσιμο ποσό νοείται ως το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας (μείον τα έξοδα της πώλησης) του περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των μελλοντικών καθαρών ταμιακών ροών που προβλέπεται ότι θα αποφέρει το περιουσιακό στοιχείο κατά τη χρήση του.

Τα κέρδη ή ζημιές κατά την πώληση υπολογίζονται συγκρίνοντας το τίμημα πώλησης με την αναπόσβεστη λογιστική αξία και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

### **3.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα λογισμικά προγράμματα της Εταιρείας και απεικονίζονται στο κόστος κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις.

Οι αποσβέσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που είναι 5 χρόνια.

### **3.7 Απαιτήσεις**

Οι απαιτήσεις από πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις επισκοπούνται σε κάθε περίοδο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, τότε προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης.

Απομείωση της αξίας των απαιτήσεων πραγματοποιείται όταν η λογιστική αξία αυτών υπερβαίνει το ποσό της ανακτήσιμης αξίας τους.



### **3.8 Παροχές προς το προσωπικό**

(α) Παροχές καθορισμένων εισφορών

Οι υποχρεώσεις για εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται ως έξοδα στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

(β) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αφορούν στη νομική υποχρέωση της Εταιρείας για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζόμενου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

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

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται ως επιτόκιο το μέσο σταθμικό της καμπύλης απόδοσης κρατικών ομολόγων, λαμβάνοντας υπόψη το χρονοδιάγραμμα καταβολής των παροχών.

### **3.9 Προβλέψεις**

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροής πόρων είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

### **3.10 Έσοδα και έξοδα από προμήθειες**

Έσοδα και έξοδα από προμήθειες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου κατά την οποία παρέχονται οι σχετικές υπηρεσίες. Οι προμήθειες αφορούν έσοδα και έξοδα από τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών για λογαριασμό πελατών και από τη διαχείριση χαρτοφυλακίων τρίτων.

### **3.11 Μισθώσεις**

Η Εταιρεία μισθώνει το κτίριο που στεγάζεται. Οι μισθώσεις αυτές θεωρούνται λειτουργικές και η σχετική δαπάνη επιβαρύνει τα αποτελέσματα.

### **3.12 Φόρος εισοδήματος**

Ο φόρος εισοδήματος στα αποτελέσματα χρήσης αποτελείται από το φόρο της τρέχουσας χρήσης και από τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης εκτός και αν σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση οπότε και αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση.

Ο φόρος της τρέχουσας χρήσης είναι η φορολογική υποχρέωση επί του φορολογητέου εισοδήματος, χρησιμοποιώντας τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή που αφορά φορολογική υποχρέωση παρελθουσών χρήσεων.



Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με τη μέθοδο του ισολογισμού, βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία. Για τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές δεν υπολογίζεται αναβαλλόμενος φόρος: υπεραξία που προκύπτει από εξαγορές που δεν εκπίπτει για φορολογικούς σκοπούς, η αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων που δεν επηρεάζουν είτε τα λογιστικά είτε τα φορολογικά κέρδη και διαφορές σχετιζόμενες με επενδύσεις σε θυγατρικές στην έκταση που αυτές δεν θα αναστραφούν στο άμεσο μέλλον. Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές ή οι φορολογικοί συντελεστές που έχουν θεσπιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού και έχουν εφαρμογή σε μεταγενέστερη ημερομηνία.

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο στη περίπτωση που είναι πιθανόν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη να είναι επαρκή για το συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μειώνεται σε περίπτωση που είναι πιθανόν να μην πραγματοποιηθεί το φορολογικό όφελος.

### **3.13 Καθορισμός εύλογης αξίας**

Η Εταιρεία κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις και παραδοχές για τη μελλοντική κατάσταση ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που επηρεάζουν την απεικόνιση των στοιχείων αυτών στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές και οι παραδοχές εξετάζονται σε κάθε περίοδο με βάση ιστορικά στοιχεία και άλλους παράγοντες περιλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία εκτιμώνται λογικά υπό κανονικές συνθήκες.

### **3.14 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές**

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά ισχύουν και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, προσαρμοσμένες με τα νέα Πρότυπα και τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2017.

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

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2017 ή μεταγενέστερα.

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

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 7. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να καταστεί εφικτό για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις, οι οποίες θα καθιστούν εφικτό στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών που προκύπτουν από ταμειακές ροές, καθώς και των μη ταμειακών μεταβολών. Οι τροποποιήσεις έχουν επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.



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

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί ο λογιστικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις έχουν επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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

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

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

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

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

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



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

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωρισθεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Ο Όμιλος και η Εταιρεία θα εξετάσουν την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές τους Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

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

Τον Σεπτέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 4. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να προσδιορισθεί ο χειρισμός των προσωρινών λογιστικών επιδράσεων λόγω της διαφορετικής ημερομηνίας έναρξης ισχύος του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και του υπό έκδοση Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις. Οι τροποποιήσεις στις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 4 επιτρέπουν στις οικονομικές οντότητες των οποίων οι κύριες δραστηριότητες συνδέονται με ασφάλιση να αναβάλλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021 («προσωρινή απαλλαγή»), και επιτρέπουν σε όλους τους εκδότες ασφαλιστικών συμβάσεων να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, αντί στα κέρδη ή στις ζημιές, τη μεταβλητότητα που ενδέχεται να προκύψει από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις («προσέγγιση επικάλυψης»). Ο Όμιλος και η Εταιρεία θα εξετάσουν την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές τους Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

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

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Ο Όμιλος και η Εταιρεία θα εξετάσουν την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές τους Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.



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

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

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

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

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

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



Οικονομικές τους Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28: «Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η παροχή διευκρινίσεων σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε μία συγγενή ή κοινοπραξία – στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης – βάσει του ΔΠΧΑ 9. Ο Όμιλος και η Εταιρεία θα εξετάσουν την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές τους Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9: «Προπληρωθέντα Στοιχεία με Αρνητική Απόδοση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 9. Βάσει των υφιστάμενων απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, μία οικονομική οντότητα θα επιμετρούσε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς το χαρακτηριστικό της «αρνητικής απόδοσης» θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι δημιουργεί ενδεχόμενες ταμειακές ροές οι οποίες δεν αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκου. Βάσει των τροποποιήσεων, οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να επιμετρούν συγκεκριμένα προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, εφόσον πληρείται μία συγκεκριμένη προϋπόθεση. Ο Όμιλος και η Εταιρεία θα εξετάσουν την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές τους Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Δεκέμβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής: **ΔΠΧΑ 3 - ΔΠΧΑ 11:** Συμμετοχικά δικαιώματα που κατείχε προηγουμένως ο αποκτών σε μία από κοινού λειτουργία, **ΔΛΠ 12:** Επιπτώσεις στον φόρο εισοδήματος από πληρωμές για χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομημένα ως στοιχεία των





ιδίων κεφαλαίων, **ΔΛΠ 23**: Κόστη δανεισμού επιλέξιμα για κεφαλαιοποίηση. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019. Ο Όμιλος και η Εταιρεία θα εξετάσουν την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές τους Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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



## **4. Διαχείριση κινδύνων**

### **Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Η Εταιρία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, και κίνδυνο εύλογης αξίας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρίας. Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από το τμήμα διαχείρισης κινδύνων όπου προσδιορίζονται και εκτιμώνται οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους.

### **Κίνδυνος Αγοράς**

Η Εταιρία έχει στην κατοχή της 26.861,141 μερίδα του αμοιβαίου κεφαλαίου "TRITON Μικτό" της εταιρίας "TRITON Asset Management ΑΕΔΑΚ" (ISIN: GRF000090008), το οποίο αποτελεί ένα μεσαίου κινδύνου αμοιβαίο κεφάλαιο.

Η Εταιρεία τον Φεβρουάριο του 2017 ξεκίνησε την λειτουργία του Τμήματος Ειδικής Διαπραγμάτευσης σε ΣΜΕ επί μετοχών.

Τον Νοέμβριο ανέλαβε Ειδικός Διαπραγματευτής επί των μετοχών της LAMDA DEVELOPMENT.

Έτσι στο τέλος του έτους κατείχε σύνολο μετοχών αξίας αποτίμησης 1.892.953,65 € και μετοχές LAMDA DEVELOPMENT 345 €. Το σύνολο των μετοχών αποτελεί αντιστάθμιση στην θέση Παραγώγων. Ο μη αντισταθμισμένος κίνδυνος ανερχόταν σε 32.842,15 €.

Σε περίπτωση που η εταιρεία αποκτήσει σύνθετο χαρτοφυλάκιο, το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων & Πιστώσεων είναι εξοπλισμένο με όλα τα απαραίτητα συστημικά εργαλεία και πόρους ώστε να διεξάγει τους απαιτούμενους ελέγχους, όπως είναι η μέθοδος της μέγιστης δυνητικής ζημιάς (Value at Risk), οι αναλύσεις σεναρίων ακραίων καταστάσεων (stress testing), αναλύσεις ευαισθησίας κλπ.

Σύμφωνα πάντως με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από την εφαρμογή της κείμενης νομοθεσίας, η Εταιρία υπολογίζει τον ειδικό και γενικό κίνδυνο της θέσης του ίδιου χαρτοφυλακίου για την υποβολή στοιχείων με βάση τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης με αριθμό 575/2013.

### **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Η Εταιρία δεν κρατάει σημαντικά διαθέσιμα σε ξένα νομίσματα. Ωστόσο παρέχει τη δυνατότητα σε πελάτες να προβούν σε συναλλαγές στις ξένες αγορές. Για το λόγο αυτό σε καθημερινή βάση παρακολουθούνται οι πράξεις και τα υπόλοιπα των πελατών της Εταιρίας σε όλα τα νομίσματα και διασφαλίζεται η διευθέτηση τυχόν ανοιγμάτων με σαφώς ορισμένες πολιτικές και διαδικασίες.

### **Πιστωτικός Κίνδυνος – Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου**

Η Εταιρία προκειμένου να αντιμετωπίσει τον Πιστωτικό Κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τις οφειλές του προς την Εταιρία (όταν αυτές καθίστανται ληξιπρόθεσμες) έχει θεσπίσει ένα σύνολο πολιτικών και διαδικασιών.



## ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Για την μείωση του Πιστωτικού Κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου καθώς και ποιοτικά - ποσοτικά χαρακτηριστικά.

### Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου Ιδιωτών Πελατών (Retail Customers)

Η πολιτική της Εταιρίας ορίζει πως το ύψος των παρεχόμενων πιστώσεων προς τους πελάτες, σε καμία περίπτωση δεν πρέπει να ξεπερνά την ικανότητα εξόφλησής τους από αυτούς.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων & Πιστώσεων εξετάζει τις αιτήσεις πελατών που επιθυμούν να συναλλαχθούν μέσω λογαριασμών πίστωσης (margin ή πίστωσης δύο ημερών) και προτείνει ένα ανώτατο όριο πίστωσης το οποίο στη συνέχεια αξιολογείται και εγκρίνεται (ή αναπροσαρμόζεται) από τον Προϊστάμενο του Τμήματος και από τον Αντιπρόεδρο Δ.Σ. ή τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό του εκάστοτε ορίου είναι σαφώς καθορισμένα και αντικειμενικά, όπως το ετήσιο εισόδημα του πελάτη (σύμφωνα με το τελευταίο εκκαθαριστικό της εφορίας), το ήδη υπάρχον χαρτοφυλάκιο, η εργασία, η ηλικία καθώς και η εμπειρία που διαθέτει. Σε περίπτωση που δεν πληρούνται τα ανωτέρω κριτήρια, η αίτηση απορρίπτεται.

Τα όρια πίστωσης των πελατών επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση και εφόσον συντρέχει λόγος αναθεωρούνται.

Καθημερινά παρακολουθείται η φερεγγυότητα των χαρτοφυλακίων όλων των λογαριασμών ως επίσης και των υπολογαριασμών των πελατών της Εταιρίας, ώστε να ελεγχθεί το ύψος του χρεωστικού υπολοίπου αυτών σε σχέση με την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου τους. Ειδικότερα για τους υπολογαριασμούς margin γίνεται πρόσθετος έλεγχος, ο οποίος αφορά τα ποιοτικά χαρακτηριστικά του χαρτοφυλακίου, τα οποία ορίζονται σαφώς τόσο στην πολιτική της Εταιρίας όσο και στην κείμενη νομοθεσία.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας με τα συγκεντρωτικά στοιχεία των λογαριασμών πίστωσης (margin και δύο ημερών) της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2017 και ακολουθεί αναφορά στην πολιτική της Εταιρίας αναφορικά με το απαιτούμενο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας:

<u>Είδος Υπολογαριασμού</u>	<u>Σύνολο Χρεωστικών Υπολοίπων</u>	<u>Αποτίμηση Χαρτοφυλακίων Ασφαλείας</u>
Πίστωση Margin	301.672,08 €	531.441,39 €
Πίστωση Δύο Ημερών	60.095,61 €	5.128.601,59 €

Σημείωση: Η Εταιρία παρέχει πίστωση σε λογαριασμούς περιθωρίου (margin) σε επιλεγμένους πελάτες και μέχρι ενός ανώτατου ορίου πίστωσης για το σύνολο των πελατών "margin". Για τους υπόλοιπους πελάτες που επιθυμούν πίστωση σε λογαριασμό περιθωρίου, η Εταιρία παρέχει το προϊόν μέσω συνεργαζόμενης Τράπεζας, και συγκεκριμένα της Eurobank – Ergasias A.E., η οποία προσφέρει την πίστωση, έχει τη θεματοφυλακή και έχει εξ' ολοκλήρου την ευθύνη για τους εν λόγω λογαριασμούς.



### **Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας επέρχεται σε περίπτωση κατά την οποία η Εταιρία δεν έχει και δεν μπορεί με ευχέρεια να βρει επαρκή διαθέσιμα για την κάλυψη των άμεσων υποχρεώσεων της.

Η Εταιρία εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες για τη μέτρηση και τη διαχείριση των καθαρών αναγκών σε χρηματοδότηση, με βάση τις εκάστοτε τρέχουσες και μελλοντικές ανάγκες.

Όλοι οι πελάτες έχουν όρια συναλλαγών, σύμφωνα με τη διαδικασία που περιγράφεται στην ενότητα του πιστωτικού κινδύνου, τα οποία ελέγχονται μέσω συστημάτων σε καθημερινή βάση. Τα όρια εγκρίνονται λαμβάνοντας υπόψη την επάρκεια σε άμεσα ρευστά διαθέσιμα, ώστε σε κάθε περίπτωση να μπορεί η Εταιρία να ανταποκριθεί στις τακτικές ή/και έκτακτες υποχρεώσεις της.

Στα πλαίσια αυτά διατηρεί ειδικούς ανοικτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς με Τραπεζικό Ίδρυμα για την κάλυψη πάγιων ή έκτακτων αναγκών με ανώτατο όριο χρήσης τα 3,000,000.00 Ευρώ. Από τους εν λόγω λογαριασμούς, η Εταιρία με ημερομηνία 31.12.2017 δεν έκανε χρήση πίστωσης.

Επιπλέον η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση συνεργασίας με την Τράπεζα Eurobank – Ergasias A.E. για την παροχή πίστωσης σε λογαριασμούς περιθωρίου (margin) με σκοπό την αγορά μετοχών που διαπραγματεύονται στο Χ.Α. μέσω της Εταιρίας. Οι πελάτες συμβάλλονται απ' ευθείας με το Τραπεζικό Ίδρυμα για την παροχή πίστωσης.

Στο ίδιο Τραπεζικό Ίδρυμα, ενεργώντας ως Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος, η Εταιρία έχει αναθέσει την εκκαθάριση συναλλαγών των Θεσμικών Πελατών από πράξεις στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Επίσης η Εταιρία εξασφάλισε Εγγυητικές Επιστολές για κάλυψη των λειτουργικών της αναγκών ύψους 1.092.498,00 Ευρώ (31.12.2017).

Η Διοίκηση ενημερώνεται από το τμήμα Οικονομικής Διεύθυνσης σε μηνιαία βάση για τα διαθέσιμα της Εταιρίας, για την εξέλιξη της ρευστότητας της Εταιρίας, τα έσοδα ανά κατηγορία, τα έξοδα, τα αποτελέσματα, την δέσμευση κεφαλαίων, τις μελλοντικές ανάγκες λαμβάνοντας υπόψη τις εξελίξεις στην αγορά, τα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών, τον όγκο συναλλαγών, τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών για φύλαξη.



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ  
2017**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	31/12/2017	1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3 ΜΗΝΕΣ - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	224.186	224.186	-	-	-
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	1.109.996	1.109.996	-	-	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.208.188	3.357.768	109.004	1.741.416	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	737.392	737.392	-	-	-
Επενδύσεις σε συγγενείς Εταιρείες	225.000				225.000
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	43.562	-	-	-	43.562
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	13.250	-	-	-	13.250
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	<b><u>164.101</u></b>	<u>≡</u>	<u>≡</u>	<u>≡</u>	<b><u>164.101</u></b>
<b><u>Σύνολα απαιτήσεων</u></b>	<b><u>7.725.675</u></b>	<b><u>5.429.342</u></b>	<b><u>109.004</u></b>	<b><u>1.741.416</u></b>	<b><u>445.913</u></b>
Πελάτες -χρημασστήρια	740.262	740.262	-	-	-
Λοιπές βραχ. υποχρεώσεις	375.135	375.135	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	88	88	-	-	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	67.091	-	-	67.091	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	222.606	-	-	-	222.606
<b><u>Σύνολα υποχρεώσεων</u></b>	<b><u>1.405.182</u></b>	<b><u>1.115.485</u></b>	<u>≡</u>	<b><u>67.091</u></b>	<b><u>222.606</u></b>



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016**

		ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
		31/12/2016	1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3 ΜΗΝΕΣ - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΌ 5 ΕΤΗ
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		210.452	210.452	-	-	-
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις		675.394	675.394	-	-	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		5.175.858	1.907.338	157.837	3.110.683	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		679.442	679.442	-	-	-
Επενδύσεις σε συγγενείς Εταιρείες		500.000				500.000
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις		66.533	-	-	-	66.533
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση		26.356	-	-	-	26.356
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις		192.010	-	-	-	192.010
<b><u>Σύνολα απαιτήσεων</u></b>		<b><u>7.526.045</u></b>	<b><u>3.472.626</u></b>	<b><u>157.837</u></b>	<b><u>3.110.683</u></b>	<b><u>784.899</u></b>
<hr/>						
Πελάτες -χρηματιστήρια		326.792	326.792	-	-	-
Λοιπές βραχ. υποχρεώσεις		176.156	176.156	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		179.624	179.624	-	-	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		73.610	-	-	73.610	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		172.554	-	-	-	172.554
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις		93.000			93.000	
<b><u>Σύνολα υποχρεώσεων</u></b>		<b><u>1.021.736</u></b>	<b><u>682.572</u></b>	<b><u>≡</u></b>	<b><u>166.610</u></b>	<b><u>172.554</u></b>



### **Κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολών των επιτοκίων**

Ως «επιτοκιακό κίνδυνο» ορίζουμε τον ανειλημμένο επενδυτικό κίνδυνο ο οποίος προκύπτει από τις μεταβολές στην αγορά επιτοκίων χρήματος.

Τέτοιες μεταβολές τιμών των επιτοκίων μπορούν να επηρεάσουν την οικονομική θέση της Εταιρείας, αφού δύνανται να μεταβάλουν και:

- ✓ Το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα.
- ✓ Την αξία εσόδων και εξόδων, ευαίσθητων σε μεταβολές επιτοκίων.
- ✓ Την αξία στοιχείων Ενεργητικού & Παθητικού, αφού η παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (και, συχνά, οι ίδιες οι χρηματοροές) μεταβάλλεται καθώς τα επιτόκια αλλάζουν.

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας είναι ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων δεδομένης και της απουσίας σημαντικού δανεισμού.

### **Λειτουργικός κίνδυνος**

- Η Εταιρία, ύστερα από λεπτομερή αξιολόγηση, έχει αναθέσει την υποστήριξη των πληροφοριακών της συστημάτων στο Data Center του Χρηματιστηρίου Αθηνών όπου έχει τα πλέον εξελιγμένα συστήματα και τα οποία υποστηρίζουν όλες τις εφαρμογές της Εταιρείας. Επιπρόσθετα παρέχει υπηρεσίες BRP (Business Recovery Plan), δηλ. διάθεσης χώρου, τηλεφώνων και συστημάτων που είναι απαραίτητα για την απρόσκοπτη συνέχιση των εργασιών της Εταιρείας σε εναλλακτική τοποθεσία σε περίπτωση μερικής ή ολικής καταστροφής των γραφείων της.
  - Για την λήψη και αντιμετώπιση τυχόν παραπόνων ή καταγγελιών πελατών λειτουργεί στην Εταιρία αρμόδια υπηρεσία 'Μεσολαβητή Επενδυτικών Υπηρεσιών' η οποία αναλαμβάνει την καταγραφή και αντιμετώπιση των παραπόνων-καταγγελιών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Θεσμό. Η υπηρεσία αποτελείται από Διευθυντικά στελέχη, τον Υπεύθυνο Συμμόρφωσης και τον Νομικό Σύμβουλο όταν και όπου προκύπτει νομικό θέμα.
  - Για όλα τα συμβάντα που επιφέρουν οικονομική ζημία (ή κέρδος) για την Εταιρία, συντάσσεται αναφορά με περιγραφή του περιστατικού καθώς και προτάσεις ή αναθεωρήσεις διαδικασιών ώστε να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος επανάληψης παρόμοιων συμβάντων. Εν συνεχεία η αναφορά προωθείται για ενημέρωση και έγκριση στη Διοίκηση της Εταιρείας και ακολουθεί η καταγραφή από το Τμήμα Οικονομικών Υπηρεσιών. Σύμφωνα με τις διαδικασίες όλες οι περιπτώσεις αναφέρονται σε μηνιαία, τριμηνιαία και ετήσια βάση στα ανώτερα Διευθυντικά στελέχη.
  - Τα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών της Εταιρείας φυλάσσονται σε Τραπεζικά Ιδρύματα με βάση την πιστοληπτική τους ικανότητα η οποία επανεξετάζεται σε ετήσια βάση. Οι Τραπεζικοί λογαριασμοί όπου φυλάσσονται τα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών είναι χαρακτηρισμένοι ως «Πελατείας».
- Με βάση την ανακοίνωση 12/2016 της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (ΕΛΤΕ), «Λογιστικός χειρισμός πιστωτικών υπολοίπων πελατών που τηρούν οι ΑΕΠΕΥ σε τραπεζικούς



## **ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ** ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

λογαριασμούς», η εταιρεία δεν υποχρεούται πλέον να εμφανίζει σε λογαριασμούς ουσίας (on balance sheet) τα ταμειακά διαθέσιμα που κατατίθενται από πελάτες της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους. Τα εν λόγω ταμειακά διαθέσιμα συνεχίζουν και παρακολουθούνται στο λογιστικό σύστημα της εταιρείας και διασφαλίζεται απόλυτα η διαχείρισή τους και οι ελεγκτικές επαληθεύσεις.

- Όσον αφορά τις πολιτικές και διαδικασίες ασφαλούς και αποτελεσματικής λειτουργίας των πληροφοριακών συστημάτων, το Data Center του Χρηματιστηρίου Αθηνών εξασφαλίζει την φύλαξη των δεδομένων σε ασφαλή χώρο. Επιπρόσθετα η πρόσβαση στον χώρο εργασίας της Εταιρίας γίνεται με Ηλεκτρονική Κάρτα Ασφαλείας. Η πρόσβαση χρηστών σε ηλεκτρονικά συστήματα ή αρχεία γίνεται με Προσωπικούς Κωδικούς ανά χρήστη. Επίσης λειτουργεί ο θεσμός του Business Information Risk Officer (BIRO) η αρμοδιότητα του οποίου είναι η συνεχής ενημέρωση του προσωπικού ώστε να διατηρείται το απόρρητο των προσωπικών δεδομένων των πελατών, η πολιτική καθαρών γραφείων, η μεταχείριση και η καταστροφή εγγράφων που περιέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες κλπ.
- Για την πληρέστερη παρακολούθηση του Λειτουργικού Κινδύνου συντάσσονται αναφορές σε μηνιαία βάση που υποβάλλονται στις Επιτροπές Διαχείρισης Κινδύνου της Εταιρίας που αφορούν Επιχειρησιακούς Κινδύνους και Σημεία Ελέγχου (Operational Risk & Internal Controls), Δείκτες Σημαντικών Κινδύνων (Key Risk Indicators).

### **ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ**

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό επιτοκιακό κίνδυνο, καθώς το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα είναι ασήμαντο, και δεν έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία να επηρεάζονται από διακυμάνσεις του επιτοκίου.





**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ**  
**2017**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 3 ΜΗΝΕΣ	ΣΥΝΟΛΑ
	31/12/2017	ΑΤΟΚΑ			
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	224.186	224.186	-	-	224.186
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	1.109.996	-	1.109.996	-	1.109.996
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.208.188	5.208.188	-	-	5.208.188
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	737.392	10.270	727.122	-	737.392
Επενδύσεις σε συγγενείς Εταιρείες	225.000	225.000	-	-	225.000
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	43.562	43.562	-	-	43.562
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	164.101	164.101	-	-	164.101
<b><u>Σύνολα απαιτήσεων</u></b>	<b><u>7.725.675</u></b>	<b><u>5.888.557</u></b>	<b><u>1.837.118</u></b>	<b><u>=</u></b>	<b><u>7.725.675</u></b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>					
Πελάτες- χρηματιστήρια	740.262	740.262	-	-	740.262
Λοιπές βραχυπρόθεσμες, υποχρεώσεις	375.135	375.135	-	-	375.135
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	88	-	88	-	88
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	67.091	67.091	-	-	67.091
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	222.606	222.606	-	-	222.606
<b><u>Σύνολα υποχρεώσεων</u></b>	<b><u>1.405.182</u></b>	<b><u>1.405.094</u></b>	<b><u>=</u></b>	<b><u>=</u></b>	<b><u>1.405.182</u></b>



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ**  
**2016**

		ΕΤΑΙΡΕΙΑ			ΠΑΝΩ	
		31/12/2016	ΑΤΟΚΑ	ΕΩΣ 1	ΑΠ'Ο 3	ΣΥΝΟΛΑ
				ΜΗΝΑ	ΜΗΝΕΣ	
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		210.452	210.452	-	-	210.452
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις		675.394	-	675.394	-	675.394
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		5.175.858	5.175.858	-	-	5.175.858
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		679.442	7.664	671.778	-	679.442
Επενδύσεις σε συγγενείς Εταιρείες		500.000	500.000	-	-	500.000
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις		66.533	66.533	-	-	66.533
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση		26.356	26.356	-	-	26.356
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις		192.010	192.008	-	-	192.010
<b><u>Σύνολα απαιτήσεων</u></b>		<b><u>7.526.045</u></b>	<b><u>6.178.871</u></b>	<b><u>1.347.172</u></b>	<b><u>=</u></b>	<b><u>7.526.045</u></b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>						
Πελάτες- χρηματιστήρια		326.792	326.792	-	-	326.792
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		176.156	176.156	-	-	176.156
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		179.624	-	179.624	-	179.624
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		73.610	73.610	-	-	73.610
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		172.554	172.554	-	-	172.554
Προβλέψεις		93.000	93.000	-	-	93.000
<b><u>Σύνολα υποχρεώσεων</u></b>		<b><u>1.021.736</u></b>	<b><u>842.112</u></b>	<b><u>179.624</u></b>	<b><u>=</u></b>	<b><u>1.021.736</u></b>



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**5 Κτίρια και εξοπλισμός**

	Κτίρια - Εγκαταστάσεις κτιρίων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
<b>Αξία κτήσης 01.01.2016</b>	<b>94.184</b>	<b>4.180</b>	<b>402.642</b>	<b>501.006</b>
Προσθήκες	-	-	2.785	2.785
Μειώσεις	-	-	-8.091	-8.091
<b>Αξία κτήσης 31.12.2016</b>	<b>94.184</b>	<b>4.180</b>	<b>397.336</b>	<b>495.700</b>
Προσθήκες	-	-	5.474	5.474
Διαγραφές	-	-	-	-
<b>Αξία κτήσης 31.12.2017</b>	<b>94.184</b>	<b>4.180</b>	<b>402.810</b>	<b>501.174</b>
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2016</b>	<b>25.057</b>	<b>1.435</b>	<b>249.092</b>	<b>275.584</b>
Αποσβέσεις	7.758	522	26.155	34.435
Μειώσεις	-	-	-6.328	-6.328
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2016</b>	<b>32.815</b>	<b>1.957</b>	<b>268.919</b>	<b>303.691</b>
Αποσβέσεις	7.636	523	25.223	33.382
Μειώσεις	-	-	-	-
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2017</b>	<b>40.451</b>	<b>2.480</b>	<b>294.142</b>	<b>337.073</b>
<b>Αναπόσβεστη 31.12.2016</b>	<b>αξία 61.369</b>	<b>2.223</b>	<b>128.417</b>	<b>192.010</b>
<b>Αναπόσβεστη 31.12.2017</b>	<b>αξία 53.733</b>	<b>1.700</b>	<b>108.668</b>	<b>164.101</b>



## 6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

		Λογισμικά προγράμματα
<b>Αξία κτήσης 01.01.2016</b>		<b>1.615.896</b>
Προσθήκες		-
Διαγραφές		-1.299.249
<b>Αξία κτήσης 31.12.2016</b>		<b>316.647</b>
Προσθήκες		-
Διαγραφές		-
<b>Αξία κτήσης 31.12.2017</b>		<b>316.647</b>
<hr/>		
<b>Σωρευμένες</b>	<b>αποσβέσεις</b>	<b>1.526.083</b>
<b>01.01.2016</b>		
Αποσβέσεις		23.117
Διαγραφές		-1.299.086
<b>Σωρευμένες</b>	<b>αποσβέσεις</b>	<b>250.114</b>
<b>31.12.2016</b>		
Αποσβέσεις		22.971
Διαγραφές		-
<b>Σωρευμένες</b>	<b>αποσβέσεις</b>	<b>273.085</b>
<b>31.12.2017</b>		
<hr/>		
<b>Αναπόσβεστη</b>	<b>αξία</b>	<b>66.533</b>
<b>31.12.2016</b>		
<b>Αναπόσβεστη</b>	<b>αξία</b>	<b>43.562</b>
<b>31.12.2017</b>		

## 7 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η εταιρεία κατέχει 26.861,141 μεριδιά του αμοιβαίου κεφαλαίου «TRITON Α/Κ ΜΙΚΤΟ». Η εταιρεία αποτιμά τα εν λόγω χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογες αξίες με τη χρήση τιμών ενεργούς αγοράς και για τον λόγο αυτό ταξινομούνται σε "Επίπεδο 1". Την 31/12/2017 η εύλογη αξία του ανήλθε στο ποσό των € 224.186.



## 8 Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες

Η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 50% στην ίδρυση της Εταιρείας «ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ», η οποία δραστηριοποιείται στο χρηματοπιστωτικό τομέα και ειδικότερα στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, από τη σύσταση της στις 15.4.2014.

Η συμμετοχή στην ανωτέρω εταιρεία ενσωματώνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, ως Κοινοπραξία.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της «ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ» στις 31/12/2017 και 31/12/2016 είχαν ως εξής:

ποσά σε €						
31/12/2017	Χώρα Έδρας	Σύνολο Ενεργητικού	Υποχρεώσεις	Μετοχικό Κεφάλαιο	Έσοδα	Αποτέλεσμα 2017
	Ελλάδα	699.691	244.619	1.000.000	1.266.822	212.016
31/12/2016	Χώρα Έδρας	Σύνολο Ενεργητικού	Υποχρεώσεις	Μετοχικό Κεφάλαιο	Έσοδα	Αποτέλεσμα 2016
	Ελλάδα	977.290	201.055	450.000	1.014.441	264.769

Εντός του 2017, η «ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ», προέβη σε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της με μείωση της ονομαστικής αξία εκάστης μετοχής κατά € 5,5 με επιστροφή μετρητών προς τους μετόχους. Ως εκ τούτου η ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. έλαβε ως επιστροφή το ποσό των € 275.000. Μετά την ολοκλήρωση της εν λόγω μείωσης, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαμορφώθηκε σε € 450.000 διαιρούμενο σε 100.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 4,50 έκαστη.

Στις 31.12.2017 η ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ κατείχε 50.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 4,50 €.

## 9 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση προέρχεται από:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2017	31.12.2016
Δαπάνες προσωπικού	64.556	50.040
Απόσβεση αξίας άυλων περιουσιακών στοιχείων	1.683	1.974
<b>Σύνολο</b>	<b>66.239</b>	<b>52.014</b>



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση προέρχεται από (ποσά σε Ευρώ):

Ποσά σε Ευρώ	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Απόσβεση αξίας άυλων περιουσιακών στοιχείων	-	-
Απόσβεση αξίας ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	22.069	22.629
Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	30.920	3.030
<b>Σύνολο</b>	<b>52.989</b>	<b>25.659</b>

Η κίνηση των προσωρινών διαφορών κατά την διάρκεια του έτους έχει ως εξής:

	<b>Υπόλοιπο 31.12.2016</b>	<b>Ποσά που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης</b>	<b>Ποσά που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων</b>	<b>Υπόλοιπο 31.12.2017</b>
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	1.974	(291)		<b>1.683</b>
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	(22.629)	560		<b>(22.069)</b>
Παροχές σε Εργαζόμενους	50.041	2.532	11.983	<b>64.556</b>
Διαθέσιμα προς Πώληση Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	(3.031)		(3.983)	<b>(7.014)</b>
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	(23.907)		<b>(23.907)</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>26.356</b>	<b>(21.106)</b>	<b>8.000</b>	<b>13.250</b>



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

	Υπόλοιπο 31.12.2015	Ποσά που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	Ποσά που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων	Υπόλοιπο 31.12.2016
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	2.177	(203)		<b>1.974</b>
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	(24.957)	2.328		<b>(22.629)</b>
Παροχές σε Εργαζόμενους	52.515	(2.258)	(217)	<b>50.041</b>
Διαθέσιμα προς Πώληση Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	(21.396)		18.365	<b>(3.031)</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>8.339</b>	<b>(132)</b>	<b>18.149</b>	<b>26.356</b>

## 10 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2017	31.12.2016
Δοσμένες εγγυήσεις	17.176	14.849
Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	1.092.498	1.098.785
Συμμετοχή σε Κεφάλαιο Εκκαθάρισης	121.743	157.049
Χρηματική Ασφάλιση σε ΕΤ. ΕΚ	510.000	1.840.000
<b>Σύνολο</b>	<b>1.741.416</b>	<b>3.110.683</b>

Η Εταιρία την 31.12.2017, πέραν της ανωτέρω συμμετοχής της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων έχει καταθέσει σε αυτό και εγγυητική επιστολή Ευρώ 592.498. Τα ποσά αυτά, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997 άρθρο 74 παραγ. 4, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Εταιρίας, επιστρέφονται σ' αυτήν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει.

Το ύψος των εισφορών της Εταιρίας στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ΧΑ για την κάλυψη ενδεχομένων υποχρεώσεων ανήρχετο την 31.12.2017 σε ευρώ 121.743 έναντι 157.049 την 31.12.2016. Η μείωση αυτή οφείλεται στον υπολογισμό των απαιτούμενων κεφαλαίων σύμφωνα με το Ν.3371/2005 και την απόφαση 1/392/26.7.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

## 11 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2017	31.12.2016
Πελάτες χωρίς πίστωση	35.688	295.065
Πελάτες margin	301.672	103.488
Πελάτες 2D	60.096	58.086
Περιθώριο ασφάλισης παραγώγων	101.422	-
Χρηματιστήριο Αθηνών / Λονδίνου	451.985	203.613
Θεματοφύλακες	159.133	15.142
<b>Σύνολο</b>	<b>1.109.996</b>	<b>675.394</b>

Τα υπόλοιπα των πελατών αφορούν κυρίως μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές την 31/12/2017.

Οι πελάτες χωρίς πίστωση μπορούν να προβούν σε αγορές εφόσον διαθέτουν επαρκές πιστωτικό υπόλοιπο.

Οι πελάτες 2D μπορούν να προβούν σε αγορές εφόσον διαθέτουν επαρκές πιστωτικό υπόλοιπο ή μέχρι το 50% του χαρτοφυλακίου των.

Η παροχή πίστωσης στους πελάτες margin γίνεται βάσει της απόφασης 2/213/28.03.2001 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το συνολικό ποσό της χορηγηθείσας πιστώσεως σε πελάτη είναι μέρος (έως 55%) του χαρτοφυλακίου μετοχών, το οποίο έχει κατατεθεί για το σκοπό της χορηγήσεως.

Επομένως οι πιστώσεις που παρέχονται στους πελάτες καλύπτονται πλήρως και ο κίνδυνος είναι μηδενικός.

Η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις.

## 12 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις

Πρόκειται για διάφορες απαιτήσεις και για τοποθετήσεις υψηλής ρευστότητας, σε προθεσμιακές καταθέσεις και ξένα παράγωγα για λογαριασμό πελατών, των οποίων τα διαθέσιμα παραμένουν στην κατοχή μας για διάστημα από μία έως τρεις ημέρες.

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2017	31.12.2016
Ελληνικό Δημόσιο / Παρακρατούμενοι φόροι	109.004	157.837
Ξένα παράγωγα σε ευρώ	14.570	31.675
Ξένα παράγωγα σε ξένο νόμισμα	4.058	-
Δεσμευμένες Καταθέσεις	1.350.000	1.800.000
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	44.790	32.710
Έξοδα επόμενων χρήσεων	51.050	42.954
<b>Σύνολο</b>	<b>1.573.472</b>	<b>2.065.175</b>





Οι δεσμευμένες καταθέσεις αφορούν ποσά που έχουν δεσμευτεί για έκδοση εγγυητικής επιστολής υπέρ του Συνεγγυητικού καθώς και για κάλυψη ορίου κινδύνου συναλλαγών θεσμικών επενδυτών.

### **13 Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων**

Η Εταιρεία τον Φεβρουάριο ξεκίνησε την λειτουργία του Τμήματος Ειδικής Διαπραγμάτευσης σε ΣΜΕ επί μετοχών, σε συνέχεια της σχετικής άδειας που έλαβε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την υπ' αριθμ. 762/3.8.2016 συνεδρίαση της.

Τον Νοέμβριο ανέλαβε Ειδικός Διαπραγματευτής και επί των μετοχών της LAMDA DEVELOPMENT.

Έτσι στο τέλος του έτους κατείχε σύνολο μετοχών ΧΑ αξίας αποτίμησης 1.892.953,65 € και μετοχές LAMDA DEVELOPMENT 345 €. Το σύνολο των μετοχών αποτελεί αντιστάθμιση στην θέση Παραγώγων.

Την 31/12/2017 από το ανωτέρω χαρτοφυλάκιο ήταν υπό δέσμευση 35.000μτχ LAMDA DEVELOPMENT, 6.500 μτχ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ και 21.000 μτχ ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ.

Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων (επίπεδο 1). Η Εταιρεία έχει θέση σε ΣΜΕ επί μετοχών και αντισταθμίζονται αποτελεσματικά με εισηγμένες μετοχές.

### **14 Ταμειακά διαθέσιμα πελατών**

Με βάση την ανακοίνωση 12/2016 της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (ΕΛΤΕ), «Λογιστικός χειρισμός πιστωτικών υπολοίπων πελατών που τηρούν οι ΑΕΠΕΥ σε τραπεζικούς λογαριασμούς», η εταιρεία δεν υποχρεούται πλέον να εμφανίζει σε λογαριασμούς ουσίας (on balance sheet) τα ταμειακά διαθέσιμα που κατατίθενται από πελάτες της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους. Τα εν λόγω ταμειακά διαθέσιμα συνεχίζουν να παρακολουθούνται στο λογιστικό σύστημα της εταιρείας και διασφαλίζεται απόλυτα η διαχείρισή τους και οι ελεγκτικές επαληθεύσεις. Πλέον τα ταμειακά διαθέσιμα πελατείας απεικονίζονται σε λογαριασμούς τάξεως και αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Καταθέσεις όψεως για λογαριασμό πελατών σε ξ.ν.	12.431.611	15.009.274
Καταθέσεις όψεως για λογαριασμό πελατών σε ευρώ	25.571.991	24.841.115
<b>Σύνολο</b>	<b>38.003.602</b>	<b>39.850.389</b>

Η Εταιρεία εφαρμόζοντας την απόφαση 2/452/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς συνεχίζει να διατηρεί τα κεφάλαια των πελατών σε ξεχωριστούς Τραπεζικούς λογαριασμούς χαρακτηρισμένους ως "πελατείας" τα οποία σε περίπτωση που ζητηθούν καταβάλλονται στον δικαιούχο.



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

## 15 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2017	31.12.2016
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	263.983	453.396
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	463.139	218.524
Διαθέσιμα στο ταμείο	10.270	7.522
<b>Σύνολο</b>	<b>737.392</b>	<b>679.442</b>

## 16 Ίδια κεφάλαια

### Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 3 εκ μετοχές ονομαστικής αξίας 2,10 € η κάθε μετοχή.

### Λοιπά Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Τακτικό αποθεματικό	2.309.571	2.309.571
Φορολογημένα Αποθεματικά Ν. 2579/1998	443.432	443.432
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	809.306	809.306
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	698.059	698.039
Αποθεματικό από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου	14.109	14.109
<b>Σύνολο</b>	<b>4.274.477</b>	<b>4.274.457</b>

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθόλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρίας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών. Την 31 Δεκεμβρίου 2017 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανέρχεται σε ευρώ 2.309.571. Το Δ.Σ. λόγω των ζημιών προηγούμενων χρήσεων θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων την μη διανομή κερδών.



## **17 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού**

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τα ασφαλιστικά ταμεία των εργαζομένων σε αυτή, διαχωρίζονται σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) και σε προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit).

Βάσει του εργατικού δικαίου οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια της υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης άνευ αιτίας. Το ποσό της αποζημίωσης που καταβάλλεται τελικά από την Εταιρεία καθορίζεται αφού ληφθεί υπόψη η προϋπηρεσία των εργαζομένων και η αμοιβή τους.

Μια υποχρέωση θεωρείται ότι αφορά πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) όταν λογίζεται σε τακτική βάση το δεδουλευμένο μέρος αυτής. Η πρακτική αυτή είναι παρόμοια με την πρακτική που προβλέπεται από την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία, δηλαδή την καταβολή προς τα Ασφαλιστικά Ταμεία των εργοδοτικών εισφορών για την προσφερθείσα υπηρεσία των υπαλλήλων.

Για τα προγράμματα που κατατάσσονται στην κατηγορία των καθορισμένων παροχών τα Δ.Π.Χ.Α. έχουν θεσπίσει ορισμένες απαιτήσεις σε σχέση με την αποτίμηση της υπάρχουσας υποχρέωσης καθώς επίσης και τις αρχές και τις αναλογιστικές υποθέσεις που πρέπει να ακολουθούνται κατά την εκτίμηση της υποχρέωσης που απορρέει από αυτά τα προγράμματα. Η υποχρέωση που καταχωρείται βασίζεται στη μέθοδο της προβλεπόμενης μονάδας πίστωσης (projected unit credit method), η οποία υπολογίζει την παρούσα αξία της δεδουλευμένης υποχρέωσης.

Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19, έχει επιφέρει μια σειρά αλλαγών στην απεικόνιση των παροχών σε εργαζομένους, ειδικότερα:

- Αφαιρεί την «corridor method» και απαιτεί η επίδραση που προκύπτει από επαναυπολογισμούς στην τρέχουσα περίοδο να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα.
- Αλλάζει την επιμέτρηση και παρουσίαση συγκεκριμένων στοιχείων κόστους καθορισμένων παροχών. Το καθαρό ποσό στα αποτελέσματα, επηρεάζεται από την αφαίρεση του προσδοκώμενου εσόδου επί των στοιχείων ενεργητικού του προγράμματος και το κόστος επιτοκίου και την αντικατάστασή τους από ένα καθαρό κόστος επιτοκίου βασισμένο στο καθαρό στοιχείο ενεργητικού ή την καθαρή υποχρέωση του προγράμματος καθορισμένων παροχών.
- Ενισχύει γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβάνοντας περισσότερη πληροφόρηση αναφορικά με τα χαρακτηριστικά προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και τους σχετικούς κινδύνους.

Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 2017 και 2016, αντίστοιχα.



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Υποχρεώσεις Ισολογισμού για :</b>		
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	222.606	172.554
<b>Σύνολο</b>	<b>222.606</b>	<b>172.554</b>

Η κίνηση της υποχρέωσης έχει ως εξής:	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία 1 Ιανουαρίου	172.554	181.088
Χρεώσεις στα αποτελέσματα	20.265	70.018
Παροχές πληρωθείς εντός του τρέχοντος έτους	-11.532	-77.805
Αναλογιστικές (κέρδη) / ζημιές από προγράμματα καθορισμένων παροχών	41.320	-747
<b>Σύνολο</b>	<b>222.606</b>	<b>172.554</b>

<b>Χρεώσεις στα αποτελέσματα</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	9.268	9.928
Κόστος Τόκων	3.106	3.622
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών	7.890	56.468
<b>Σύνολο</b>	<b>20.265</b>	<b>70.018</b>

<b>Χρεώσεις στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές από προγράμματα καθορισμένων παροχών	41.320	-747
	<b>41.320</b>	<b>-747</b>

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,70%	1,80%
Αναμενόμενο ποσοστό μισθολογικών αυξήσεων	2%	1%
Πληθωρισμός	2%	2%



## 18 Μακροπρόθεσμες προβλέψεις

Η Εταιρεία είχε διενεργήσει πρόβλεψη για την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση του 2010 καθώς και για ενδεχόμενες υποχρεώσεις από πρόστιμα προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η φορολογική χρήση 2010 έχει παραγραφεί οριστικά σύμφωνα με όσα αναλυτικά αναφέρονται στην παράγραφο 29 και ως εκ τούτου η εταιρεία προέβη σε αντιστροφή της σχηματισθείσας σε προηγούμενες χρήσεις προβλεψης.

Αναφορικά με τις προβλέψεις των προστίμων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγορά σημειώνουμε ότι καταβλήθηκαν εντός του 2017.

Η κίνηση της πρόβλεψης έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2017	31.12.2016
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	93.000	80.000
Κίνηση περιόδου	-93.000	13.000
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>93.000</b>

## 19 Υποχρεώσεις σε Πελάτες- χρηματιστήρια

Η ανάλυση των υπολοίπων των πελατών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων της Εταιρίας έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2017	31.12.2016
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	686.715	19.614
Υποχρεώσεις από ξένα παράγωγα	1.654	-
Χρηματιστήριο Αθηνών – Εκκαθάριση	51.893	307.178
<b>Σύνολο</b>	<b>740.262</b>	<b>326.792</b>

Με βάση την ανακοίνωση 12/2016 της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (ΕΛΤΕ), «Λογιστικός χειρισμός πιστωτικών υπολοίπων πελατών που τηρούν οι ΑΕΠΕΥ σε τραπεζικούς λογαριασμούς», η εταιρεία δεν υποχρεούται πλέον να εμφανίζει σε λογαριασμούς ουσίας (on balance sheet) τα ταμειακά διαθέσιμα που κατατίθενται από πελάτες της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους. Τα εν λόγω ταμειακά διαθέσιμα συνεχίζουν να παρακολουθούνται στο λογιστικό σύστημα της εταιρείας και διασφαλίζεται απόλυτα η διαχείρισή τους και οι ελεγκτικές επαληθεύσεις. Τα εν λόγω διαθέσιμα απεικονίζονται σε λογαριασμούς τάξεως.



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Τα υπόλοιπα είναι κατατεθειμένα σε λογαριασμούς όψεως πελατείας.

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2017	31.12.2016
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών που αφορούν μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	686.715	19.614
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών μετά την εκκαθάριση συναλλαγών (ώριμα πιστωτικά)	38.003.602	39.850.389
<b>Σύνολο</b>	<b>38.690.317</b>	<b>39.870.003</b>

## 20 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2017	31.12.2016
Φόρος προστιθέμενης αξίας	4.454	1.943
Φόροι αμοιβών προσωπικού	28.879	26.417
Φόροι αμοιβών τρίτων	600	654
Λοιποί φόροι και τέλη	33.158	44.596
<b>Σύνολο</b>	<b>67.091</b>	<b>73.610</b>

## 21 Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2017	31.12.2016
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις Εταιρείας	88	179.624
<b>Σύνολο</b>	<b>88</b>	<b>179.624</b>

Η Εταιρεία διατηρεί όρια χρηματοδότησης σε ανοικτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς ύψους την 31/12/2017 € 3 εκ. καθώς και όρια εγγυητικών επιστολών ύψους € 4,5 εκ. εκ των οποίων την 31/12/2017 είχαν εκδοθεί Ε/Ε ύψους € 1,1 εκ.



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

## 22 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2017	31.12.2016
Προμηθευτές	62.114	18.006
Υποχρεώσεις από ξένα παράγωγα	-	1.524
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	150.000	23.000
Διάφοροι πιστωτές	76.892	54.072
Δουλευμένα Έξοδα	23.174	21.546
Ασφαλιστικοί οργανισμοί & λοιπές εισφορές	62.955	58.008
<b>Σύνολο</b>	<b>375.135</b>	<b>176.156</b>

## 23 Κύκλος Εργασιών

Ο Κύκλος εργασιών της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2017	31.12.2016
Έσοδα από παροχή χρηματιστηριακών υπηρεσιών	1.992.716	1.621.501
Προμήθειες παραγώνων	538.452	417.770
Προμήθειες ομολόγων	53.241	35.149
Προμήθειες εκκαθάρισης και διακανονισμού	300.260	259.499
Έσοδα χρηματιστηριακών εργασιών	120.137	132.934
<b>Σύνολο</b>	<b>3.004.806</b>	<b>2.466.853</b>

## 24 Έξοδα κατ είδος

Τα έξοδα κατ' είδος αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2017	31.12.2016
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.698.663	1.388.616
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	392.878	317.110
Παροχές τρίτων	546.696	529.194
Αποσβέσεις παγίων	56.353	59.475
Φόροι – Τέλη	34.511	30.912
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	20.265	70.019
Πρόβλεψη προστίμων Κεφαλαιαγορά	-	13.000
Διάφορα έξοδα	903.768	831.562
<b>Σύνολο</b>	<b>3.653.134</b>	<b>3.239.888</b>



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά τη χρήση 2017 ήταν 45 άτομα ενώ στη χρήση 2016 ήταν 46 άτομα.

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Μισθοί και ημερομίσθια	1.346.452	1.067.235
Εργοδοτικές εισφορές	293.579	261.386
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	58.633	59.995
<b>Σύνολο</b>	<b>1.698.664</b>	<b>1.388.616</b>

## 25 Άλλα έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης για τη χρήση 2017 και την χρήση 2016 αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Έσοδα παροχής υπηρεσιών σε τρίτους	74.919	63.282
Έσοδα παροχής από αναδοχές / δημόσιες προσφορές	26.754	19.936
Έσοδα παροχής από συμβουλευτικές υπηρεσίες	204.817	120.701
Έσοδα από συναλλαγματικές υπηρεσίες	3.470	23.504
Λοιπά Έσοδα	124.519	26.262
<b>Σύνολο</b>	<b>434.479</b>	<b>253.685</b>

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Διάφορα Έξοδα	708	1.806
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	8.036	4.933
Συναλλαγματικές διαφορές	4.188	1.428
<b>Σύνολο</b>	<b>12.932</b>	<b>8.167</b>





**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

## 26 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα για την περίοδο 1.1.-31.12.2017 και την χρήση 2016 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	<b>1.1-31.12.2017</b>	<b>1.1-31.12.2016</b>
Πιστωτικοί τόκοι	28.634	37.837
Έσοδα χρεογράφων	1.721	74.876
Μερίσματα	36.000	-
<b>Σύνολο</b>	<b>66.355</b>	<b>112.713</b>

Ποσά σε Ευρώ	<b>1.1-31.12.2017</b>	<b>1.1-31.12.2016</b>
Χρεωστικοί τόκοι / Αρνητικό επιτόκιο	42.009	7.601
Προμήθειες εγγυητικών	17.193	23.963
Τραπεζικά έξοδα	12.903	10.795
<b>Σύνολο</b>	<b>72.105</b>	<b>42.359</b>

## 27 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων για την περίοδο 01/01-31/12/2017 αναλύονται σε

Ποσά σε Ευρώ	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Ζημιές από Παράγωγα (ειδική διαπραγμάτευση)	-1.442.521	-
Ζημιές από Μετοχές (ειδική διαπραγμάτευση)	-411.387	-
Ζημιές από LAMDA DEVELOPMENT (ειδική διαπραγμάτευση)	-5.104	-
Κέρδη από Παράγωγα (ειδική διαπραγμάτευση)	1.094.990	-
Κέρδη από Μετοχές (ειδική διαπραγμάτευση)	828.820	-
Κέρδη από συναλλαγές με LAMDA DEVELOPMENT (ειδική διαπραγμάτευση)	11.658	-
<b>Σύνολο</b>	<b>76.455</b>	<b>-</b>



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

## 28 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	2017	2016
Φόρος Εισοδήματος	-	-
Έσοδο από Αναβαλλόμενο Φόρο	21.105	132
<b>Σύνολο</b>	<b>21.105</b>	<b>132</b>

Τα ποσά των φόρων εισοδήματος που εμφανίζονται στα αποτελέσματα της τρέχουσας και της συγκριτικής χρήσης αφορούν αναβαλλόμενο φόρο, ο οποίος έχει υπολογιστεί σύμφωνα με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 29%. Λόγω των αναγνωρισμένων μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων, δεν προκύπτει έξοδο φόρου για την εταιρεία.

## 29 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ποσά σε Ευρώ	1.1- 31.12.2017	1.1- 31.12.2016
Έσοδα από ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ	26.895	21.229
Έξοδα από ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ	133.371	90.930
Έξοδα από ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ – ΣΚΑΛΤΣΑΣ	27.900	22.245
Έξοδα από ALTIUS INSURANCE LTD	19.969	21.528
Έσοδα από ALTIUS INSURANCE LTD	12.472	15.511
Έσοδα από Μετόχους και μέλη του Δ.Σ	85.010	82.719

### Μισθοί και Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Ποσά σε Ευρώ	1.1-31.12.2017	1.1- 31.12.2016
Μισθοί και αμοιβές από παροχή υπηρεσιών διευθυντικών στελεχών	226.686	89.939

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

## Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2017	31.12.2016
ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ	14.887	5.120
<b>Σύνολο</b>	<b>14.887</b>	<b>5.120</b>



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

### Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2017	31.12.2016
ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ	11.591	19.874
ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ-ΣΚΑΛΤΣΑΣ	2.480	1.860
ALTIUS INSURANCE LTD	564.361	625.249
Μέτοχοι και Μέλη ΔΣ	4.527.014	4.776.159
<b>Σύνολο</b>	<b>5.105.446</b>	<b>5.423.143</b>

### 30 Αμοιβές νόμιμων ελεγκτών

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2017 η ελεγκτική εταιρεία χρέωσε για ελεγκτικές και συναφείς υπηρεσίες το ποσό των € 25.900.

### 31 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

#### Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

##### *Δικαστικές υποθέσεις*

Οι επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας.

##### *Φορολογικά θέματα*

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρίας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010. Κατ' εφαρμογή των διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2011 έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2017, όπως επίσης και για τις φορολογίες κεφαλαίου (ΦΜΑ, ΦΜΑΠ, κ.λπ.) κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 2 του άρθρου 28 του Ν. 2459/1997 σε συνδυασμό με το άρθρο 102 του ν.δ/τος 118/1973. Πέραν αυτών, κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των διοικητικών δικαστηρίων ελλείπει υφισταμένης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά το άρθρο 249 του Αστικού Κώδικα εικοσαετή παραγραφή.

Με βάση την ανωτέρω νομολογία και δεδομένου ότι για τη μη ελεγχθείσα φορολογικά χρήση του 2010 αλλά και την ελεγχθείσα από τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές χρήση 2011 δεν μας έχει κοινοποιηθεί οποιαδήποτε εντολή ελέγχου, έρευνας ή επεξεργασίας ή εντολές και αιτήματα διερεύνησης από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, από δικαστική ή ελεγκτική αρχή, θεωρούμε ότι για τις ανωτέρω χρήσεις έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2017 το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου. Ως εκ τούτου η εταιρεία στις 31/12/2017 προέβη σε αντιστροφή της σχηματισμένης πρόβλεψης για την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση 2010, ποσού € 80.000.



## **ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ** ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η Εταιρεία για τις χρήσεις 2012 έως και 2015 έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994, όπως αυτές τροποποιήθηκαν και ισχύουν σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013, και της κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσας Υπουργικής Απόφασης ΠΟΛ.1159/2011. Οι ανωτέρω έλεγχοι για τις χρήσεις 2012 και 2015 έχουν ολοκληρωθεί και έχουν εκδοθεί και υποβληθεί στο Υπουργείο Οικονομικών σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή με σύμφωνη γνώμη.

Για την χρήση του 2016 η Εταιρεία είχε υπαχθεί σε προαιρετικό φορολογικό έλεγχο σύμφωνα με την τροποποίηση του αρ. 65Α του Ν. 4174/2013 και έλαβε έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

Ομοίως για την χρήση του 2017 η Εταιρεία έχει υπαχθεί σε προαιρετικό φορολογικό έλεγχο σύμφωνα με την τροποποίηση του αρ. 65Α του Ν. 4174/2013. Ο ανωτέρω έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και με την ολοκλήρωση του δεν αναμένεται σημαντική διαφοροποίηση στις φορολογικές υποχρεώσεις που έχουν ενσωματωθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

### **Λειτουργικές μισθώσεις**

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας (ως μισθώτριας ) από μισθώματα αφορά κατά κύριο λόγο στα κτίρια που χρησιμοποιεί για τα υποκαταστήματα και τις άλλες μονάδες λειτουργίας της. Τα ελάχιστα μελλοντικά μισθώματα για τις λειτουργικές αυτές μισθώσεις είναι:

Ευρώ

Έως 1 έτος	109.699
Από 1 έως 5 έτη	449.852

### **32 Κεφαλαιακή επάρκεια**

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας υπολογίζεται σύμφωνα με τα ειδικώς προβλεπόμενα στις διατάξεις του νόμου 4261/2014 (Α 107) και του Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης με αριθμό 575/2013 (CRR). Η εφαρμογή των διατάξεων τόσο του νόμου όσο και του κανονισμού αρχίζει από την 1/1/2014 σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στα άρθρα 190 και 521 του νόμου και του κανονισμού αντίστοιχα.

Ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας για τη χρήση 2017 υπολογίστηκε σε 23%, μεγαλύτερος από τον ελάχιστο καθορισμένο σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος που ανέρχεται σε 8%.

Τα ανωτέρω στοιχεία είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της εταιρείας [www.pantelakis.gr](http://www.pantelakis.gr).

### **33 Δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού**

Ο δείκτης απόδοσης των στοιχείων ενεργητικού της εταιρείας και του ομίλου για το 2017 ανέρχεται σε -1,8% και -0,5% αντίστοιχα. Ο δείκτης κατά τη χρήση 2016 ανήλθε σε -6,0% και -4,4% αντίστοιχα.



## **34 Δημοσιοποίηση πληροφοριών**

### **1. Α) Δημοσιοποιήσεις Στοιχείων βάσει των άρθρων 81 & 82 του ν. 4261/2014**

#### **A. Επωνυμία – Έδρα Εταιρίας – Φύση Δραστηριοτήτων**

Η επωνυμία της Εταιρίας είναι "Παντελάκης Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών" και με διακριτικό τίτλο "Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ."

Η έδρα της Εταιρίας είναι επί της οδού Εθνικής Αντιστάσεως αρ. 57B, στον Δήμο Χαλανδρίου (Αττικής).

Η φύση δραστηριοτήτων της Εταιρίας είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών με κύριο σκοπό τη διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών σε κάθε είδους χρηματιστήρια αξιών και παραγώγων που προβλέπονται από την εκάστοτε νομοθεσία. Η Εταιρία μπορεί να παρέχει επίσης οποιαδήποτε κύρια ή παρεπόμενη επενδυτική υπηρεσία κατά την έννοια του άρθρου 4 του ν. 3606/2007, εφόσον έχει την απαραίτητη σχετική άδεια από την αρμόδια αρχή.

Για την εκπλήρωση των ανωτέρω, η Εταιρία μπορεί (α) να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιοδήποτε τρόπο και να πράττει γενικά οτιδήποτε προς περαίωση του τιθέμενου σκοπού της, (β) να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση οποιουδήποτε εταιρικού τύπου με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό, (γ) να συμμετέχει σε ενώσεις προσώπων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό και (δ) να εγγυάται υποχρεώσεις τρίτων.

#### **B. Κύκλος Εργασιών Έτους**

Ο κύκλος εργασιών για το οικονομικό έτος αναφοράς είναι: € 3,004,806

#### **Γ. Αριθμός Εργαζομένων**

Ο αριθμός εργαζομένων σε ισοδύναμο καθεστώς πλήρους απασχόλησης είναι: 45 και του ομίλου 55

#### **Δ. Αποτελέσματα προ φόρων**

Τα αποτελέσματα προ φόρων για το οικονομικό έτος αναφοράς είναι: € -164.250 της εταιρίας και € -58.241 του ομίλου

#### **Ε. Φόρος επί των Αποτελεσμάτων**

Ο φόρος επί των αποτελεσμάτων για το οικονομικό έτος αναφοράς είναι: € 21.105 και αφορά αναβαλλόμενο φόρο.



## ΣΤ. Εισπραττόμενες Δημόσιες Επιδοτήσεις

Δεν υπήρχαν για το οικονομικό έτος αναφοράς

## Ζ. Δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού

Ο δείκτης απόδοσης των στοιχείων ενεργητικού της εταιρίας για το 2017 ανέρχεται σε: -2% και στον όμιλο -0,5%

## 2. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

### 1. Αποδοχές ανά Επιχειρηματικό Τομέα

<b>Επιχειρηματικός Τομέας</b> (βάσει Κανον. (ΕΕ) 575/2013)	<b>Αποδοχές</b>
Υπηρεσίες προς Επιχειρήσεις & Θεσμικούς Πελάτες	292.559,93 €
Υπηρεσίες Χρηματοπιστηριακής Διαμεσολάβησης / Πωλήσεις Χρηματοπιστωτικών Μέσων Ιδιωτών Πελατών	461.130,14 €
Υπηρεσίες Φύλαξης και Διαχείρισης	99.983,08 €
Λοιπές Υπηρεσίες	333.725,13 €
Ειδική Διαπραγμάτευση	39.879,95 €
<b>Σύνολο:</b>	<b>1.227.278,23 €</b>

### 2. Αποδοχές Διευθυντικών Στελεχών και Μελών που αναλαμβάνουν Κινδύνους

	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές Αποδοχές		Αριθμός Δικαιούχων
		Μετρητά	Μετοχές/Λοιπά	
Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη	226.658,76 €	29.820,01 €	0,00 €	7
Στελέχη που αναλαμβάνουν κινδύνους	409.996,09 €	57.405,38 €	0,00 €	11

### 3. Πληρωμές λόγω Πρόσληψης

- Υψος νέων πληρωμών λόγω προσλήψεων: 56.821,73 €
- Αριθμός ατόμων που προσλήφθηκαν: 5



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**4. Αναβαλλόμενες Αμοιβές (κατοχυρωμένες και μη κατοχυρωμένες)**

Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενες αμοιβές.

**5. Πληρωμές λόγω Αποχώρησης**

- Ύψος αποζημιώσεων λόγω αποχώρησης: 14.244,97 €
- Αριθμός ατόμων που αποχώρησαν: 4
- Υψηλότερο ποσό αποζημίωσης: 9.041,65 €

**6. Αμοιβές Προσωπικού  $\geq$  1,000,000.00€**

Δεν υπάρχουν αμοιβές αυτής της κατηγορίας.

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί τις απαιτούμενες πληροφορίες σύμφωνα με τα άρθρα 431-451 του Κανονισμού Ε.Ε 575/2013 και τα άρθρα 80-88 του Ν.4261/2014 στην ιστοσελίδα της [www.pantelakis.gr](http://www.pantelakis.gr) υπό τον τίτλο "Δημοσιοποίηση Πληροφοριών"

**35 Μεταγενέστερα γεγονότα**

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2018

**ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ  
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ  
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ  
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΜ. 595011

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΜΟΥΖΑΚΗΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΕ 610040

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΠΑΡΑΣΚΕΥΟΠΟΥΛΟΣ  
Α.Δ.Τ ΑΒ 331891