

2016

CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ.ΓΕΜΗ.: 001725401000

ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2016 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

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

όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

CAPITAL

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ)	8
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	9
I. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	9
II. ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	10
II.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	10
II.2 Νέα Πρότυπα, τροποποιήσις προτύπων και διερμηνείες	10
II.3 Πληροφόρηση κατά τομέα.....	13
II.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	13
II.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	13
II.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	14
II.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	14
II.8 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	14
II.9 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	15
II.10 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16
II.11 Μετοχικό κεφάλαιο.....	16
II.12 Δανεισμός.....	16
II.13 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)	16
II.14 Προβλέψεις.....	16
II.15 Μισθώσεις.....	17
II.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	17
II.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	17
II.18 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή	17
II.19 Διανομή μερισμάτων	17
II.20 Συγκριτικά στοιχεία.....	17
III. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΣΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ	18
III.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων.....	18
III.2 Φόρος εισοδήματος	18
IV. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	18
IV.1 Πιστωτικός κίνδυνος	18
IV.2 Κίνδυνος αγοράς.....	19
IV.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	19
IV.4 Κίνδυνος επιτοκίου	19
IV.5 Κίνδυνος ρευστότητας	20
IV.6 Κεφαλαιακή επάρκεια	20
V. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ	20
V.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	20
V.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	21
V.3 Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις.....	21
V.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.....	21
V.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	22

V.6 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	22
V.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	23
V.8 Λοιπές απαιτήσεις	23
V.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (αναμορφωμένο σημείωση V.24)	24
V.10 Μετοχικό κεφάλαιο	24
V.11 Αποθεματικά	25
V.12 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησεως	25
V.13 Υποχρεώσεις προς πελάτες (αναμορφωμένο σημείωση V.24)	25
V.14 Λοιπές υποχρεώσεις	25
V.15 Κύκλος Εργασιών	26
V.16 Έξοδα κατ' είδος	26
V.17 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	27
V.18 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)	27
V.19 Φόρος εισοδήματος	27
V.20 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή	27
V.21 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	28
V.22 Παροχές στο προσωπικό	28
V.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	28
V.24 Αναμόρφωση Κονδυλίων Οικονομικών Καταστάσεων	29
VI. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	30
VII. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	30
VIII. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	31
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	32

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας

«CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ».

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις από 2007 μέχρι 2010. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας δεν κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται. Επιπλέον η εταιρεία δεν μας έχει αναθέσει, μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων χρήσης 2016, την έκδοση ετήσιου φορολογικού πιστοποιητικού για την χρήση 2016, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65α Ν. 4174/2013. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα της χρήσης αυτής δεν έχουν καταστεί οριστικά.

Άλλο Θέμα

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**» για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015 είχαν ελεγχθεί από άλλον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη με επιφύλαξη την 29/02/2016 επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσεως.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

NEXIA EUROSTATUS A.E
Αμ. Φραντζή 34
Ν. Κόσμος Αθήνα
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 141
Member of
NEXIA INTERNATIONAL

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2017
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ιωάννης Δελημάνης
Α.Μ ΣΟΕΛ 29211

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Η κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 καθώς και για την 31η Δεκεμβρίου 2015 έχει ως εξής:

		31.12.2016	31.12.2015 (Αναμορφωμένη)	01.01.2015 (Αναμορφωμένη)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημειώσεις			
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	V.1	7.473,47	8.744,99	10.264,10
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	V.2	715,64	1.102,91	1.503,19
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	V.3	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	V.4	0,00	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	V.5	318.431,83	333.279,83	377.296,74
		326.620,94	343.127,73	389.064,03
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	V.6	205.853,14	74.821,01	103.464,37
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	V.7	89.679,77	131.375,50	357.938,61
Λοιπές απαιτήσεις	V.8	35.394,42	172.840,26	119.662,86
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	V.9	31.089,68	40.168,27	130.265,99
		362.017,01	419.205,04	711.331,83
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		688.637,95	762.332,77	1.100.395,86
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Καθαρή θέση				
Μετοχικό κεφάλαιο	V.10	750.000,00	750.000,00	1.500.000,00
Αποθεματικά	V.11	494.420,33	494.420,33	494.420,33
Αποτελέσματα εις νέον		-863.858,89	-866.227,16	-1.402.655,20
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		380.561,44	378.193,17	591.765,13
Υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω προσωπικού λόγω συνταξιοδότησεως	V.12	11.827,29	26.276,21	27.000,85
		11.827,29	26.276,21	27.000,85
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες	V.13	0,00	86.560,68	0,00
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		0,00	0,00	210.297,85
Λοιπές υποχρεώσεις	V.14	296.249,22	271.302,71	271.332,03
Σύνολο		296.249,22	357.863,39	481.629,88
Σύνολο υποχρεώσεων		308.076,51	384.139,60	508.630,73
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		688.637,95	762.332,77	1.100.395,86

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Η κατάσταση συνολικού εισοδήματος για την χρήση 2016 καθώς και για την προηγούμενη χρήση 2015 έχει ως εξής:

		01.01.2016	01.01.2015
		31.12.2016	31.12.2015
	Σημειώσεις		
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες			
Κύκλος εργασιών	V.15	278.091,52	291.024,81
Κόστος πωλήσεων	V.16	-205.774,37	-245.285,98
Μικτό Κέρδος		72.317,15	45.738,83
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	V.16	-3.094,93	-17.149,70
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	V.16	-127.318,90	-221.543,81
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	V.17	55.971,14	-1.755,96
Αποτελέσματα (Ζημιές) εκμετάλλευσης		-2.125,54	-194.710,64
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)	V.18	4.493,81	-18.861,32
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		2.368,27	-213.571,96
Φόρος εισοδήματος	V.19	0,00	0,00
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ		2.368,27	-213.571,96
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ		2.368,27	-213.571,96
Λοιπό Συνολικό Εισόδημα		0,00	0,00
Λοιπό Συνολικό Εισόδημα περιόδου μετά φόρων		0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ		2.368,27	-213.571,96
Ζημιές ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους για την περίοδο (εκφρασμένα σε €ανά μετοχή)	V.20	0,0024	-0,2136

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Η κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας για την χρήση 2016 καθώς και για την προηγούμενη χρήση 2015 έχει ως εξής:

Σημειώσεις	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015	1.500.000,00	494.420,33	-1.402.655,20	591.765,13
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-750.000,00	0,00	750.000,00	0,00
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου 01.01.2015 - 31.12.2015			-213.571,96	-213.571,96
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	750.000,00	494.420,33	-866.227,16	378.193,17
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2016	750.000,00	494.420,33	-866.227,16	378.193,17
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου				0,00
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου 01.01.2016 - 31.12.2016			2.368,27	0,00
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	750.000,00	494.420,33	-863.858,89	380.561,44

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ)

Η κατάσταση ταμειακών ροών της Εταιρείας για την χρήση 2016 καθώς και για την προηγούμενη χρήση 2015 έχει ως εξής:

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015 (Αναμορφωμένη)
Κέρδη/(Ζημιές) πρό φόρων	2.368,27	-213.571,96
Πλέον / μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	2.920,88	2.968,19
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	2.040,45	-4.658,15
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	0,00	-724,64
Λοιπές προβλέψεις	2.355,71	0,00
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	-22.110,10	0,00
Πιστωτικοί τόκοι	-1.115,21	-745,09
Μερίσματα	-747,81	-797,39
Αποτέλεσμα αγοραπωλησίας και αποτίμησης χρεογράφων	-4.079,22	17.427,57
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.448,43	2.976,23
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	6.413,71	24.141,02
(Μείωση)/Αύξηση βραχ. υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-61.614,17	86.531,36
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-1.448,43	-2.976,23
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-73.567,49	-89.429,09
Ταμιακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-90.726,65	-86.179,33
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικών, συγγενών κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	154.616,53	295.314,87
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-1.264,00	-1.048,80
Τόκοι εισπραχθέντες	1.115,21	745,09
Μερίσματα εισπραχθέντα	747,81	797,39
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	64.488,90	209.629,22
Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις δανείων	0,00	-210.297,85
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0,00	-210.297,85
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα κα ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	-9.078,59	-90.097,72
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	40.168,27	130.265,99
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	31.089,68	40.168,27

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η Διοίκηση της εταιρείας «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**», παρουσιάζει τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη περίοδο 1η Ιανουαρίου 2016 έως 31^η Δεκεμβρίου 2016 συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης.

Η Διοίκηση της εταιρείας, είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, με τέτοιο τρόπο, ώστε να δίνουν μian ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμιακών της ροών.

Συνέπεια των ανωτέρω, η Διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και να τις εφαρμόζει παγίως.
- επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές, οι οποίες συμβάλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμιακών ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία και να τις εφαρμόζει παγίως.
- συντάσσει τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.
- αναρτήσει τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις στο διαδίκτυο (ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας <http://www.capitalsec.gr/>), όπου και θα παραμείνουν προσπελάσιμες στο ευρύ κοινό για χρονικό διάστημα τουλάχιστον 2 ετών από την πρώτη δημοσίευσή τους.

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της τρέχουσας χρήσης 2016, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας κατά τη συνεδρίαση του, της 24^{ης} Φεβρουαρίου 2017. Οι αναφερόμενες χρηματοοικονομικές καταστάσεις υπόκεινται σε οριστική έγκριση από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Ι. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Εταιρεία με την επωνυμία «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**» και το διακριτικό τίτλο «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.**» ιδρύθηκε το 1994, εδρεύει στην Αθήνα, επί της οδού Μητροπόλεως 58, διατηρούσε, μέχρι τις 31/7/2016, υποκατάστημα στη Θεσσαλονίκη στην οδό Τσιμισκή 19, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 31387/06/Β/94/18 και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 001725401000 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 50 έτη (2044).

Σκοπός της Εταιρείας είναι η κατ' επάγγελμα παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών και η άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων κατά την έννοια του Νόμου 3606/2007 σύμφωνα με την άδεια που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 750.000 Ευρώ, διαιρείται σε 1.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία 0,75 Ευρώ εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ, κατά συνέπεια και οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ.

Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από 3 μέλη. Η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της σύμφωνα με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 6/10/2016 έχει ως εξής:

- Γεώργιος Πολίτης, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
- Χρυσάνθη σύζ. Γεωργίου Πολίτη, Μέλος
- Ευαγγελία Πολίτη, Μέλος

Η θητεία των μελών του ανωτέρου Διοικητικού Συμβουλίου ισχύει μέχρι την 22/12/2019 παρατείνεται δε αυτόματα μέχρι την προθεσμία σύγκλησης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης ήτοι έως την 30/06/2020.

Κατά την τρέχουσα περίοδο (1η Ιανουαρίου 2016 – 31^η Δεκεμβρίου 2016) παρουσίασης των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων η εταιρεία απασχολούσε κατά μέσο όρο 3 άτομα, ενώ για τη προηγούμενη περίοδο 1η Ιανουαρίου 2015 – 31^η Δεκεμβρίου 2015) απασχολούσε κατά μέσο όρο 6 άτομα. Η εταιρεία, δεν ανήκει σε όμιλο επιχειρήσεων και δεν έχει η ίδια άλλες θυγατρικές εταιρείες.

II. ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.). Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους (εκτός από την αποτίμηση σε τρέχουσες αξίες των αξιόγραφων του εμπορικού χαρτοφυλακίου), την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της (going concern), και την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων.

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2016 είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν για την προσαρμογή των αντίστοιχων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2015, πλην της διόρθωσης λάθους, με βάση την Λογιστική Οδηγία της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (Ανακοίνωση 12/2016), βάσει της οποίας η παρακολούθηση των χρηματικών διαθεσίμων πελατών που τηρούν οι Α.Ε.Π.Ε.Υ βάσει της άδειας που διαθέτουν για την παροχή της παρεπόμενης υπηρεσίας της φύλαξης της περίπτωσης α' της παραγράφου 2 του άρθρου 4 του ν. 3606/2007 και τα αντίστοιχα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών θα παρακολουθούνται στα εκτός Ισολογισμού στοιχεία.

Η Διοίκηση της εταιρείας προέβη εντός της τρέχουσας χρήσης 2016 σε εφαρμογή των παραγράφων του ΔΛΠ 8 σχετικά με την διόρθωση λαθών στις Οικονομικές Καταστάσεις. Ως συνέπεια, οι παρουσιαζόμενες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας έχουν αναμορφωθεί. Οι διορθώσεις που διενεργήθηκαν εφαρμόστηκαν αναδρομικά επηρεάζοντας τόσο τη συγκριτική περίοδο αναφοράς, ήτοι της 31ης Δεκεμβρίου 2015 όσο και την έναρξη της παρουσιαζόμενης συγκριτικής περιόδου, ήτοι την 1η Ιανουαρίου 2015. Η διόρθωση του λάθους δεν επιφέρει ουδεμία μεταβολή στα αποτελέσματα της συγκριτικής περιόδου ήτοι της 31ης Δεκεμβρίου 2015 και στην καθαρή θέση της συγκριτικής περιόδου της 31ης Δεκεμβρίου 2015.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι πληροφορίες που παρουσιάζονται μετά την εφαρμογή του ΔΛΠ 8, είναι περισσότερο σχετικές και παρουσιάζουν με αξιόπιστο τρόπο την Οικονομική Θέση της εταιρείας.

II.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται κατωτέρω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

II.2 Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

- **ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»**

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

- **ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης»**

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται

κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

- **ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις”**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε ορισμένα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

- **ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»**

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

- **ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

- **ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»**

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

- **ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»**

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

- **ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»**

Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμιξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

- **ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

Πρότυπα και Διεργητικές υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

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

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις.

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

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

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

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις”** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

Δεν υπάρχουν άλλα πρότυπα ή διερμηνείες τα οποία είναι υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους και τα οποία αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα κάποιο πρότυπο, διερμηνεία ή τροποποίηση που έχει εκδοθεί αλλά δεν έχει ακόμα εφαρμοστεί.

II.3 Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία παρέχει μόνο επενδυτικές υπηρεσίες με κύριο σκοπό τη διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών. Οι επενδυτικές αυτές υπηρεσίες είναι η μοναδική δραστηριότητα της Εταιρείας και το σύνολο αυτών παρέχεται εντός της ελληνικής επικράτειας. Ως εκ τούτου δεν απαιτείται περαιτέρω ανάλυση κατά επιχειρηματικό και γεωγραφικό τομέα.

II.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία. Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε συνάλλαγμα μετατρέπονται σε Ευρώ, με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών. Εάν κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, υπάρχουν νομισματικά στοιχεία σε συνάλλαγμα, του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

II.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή ή και την παραγωγική δυναμικότητα του παγίου ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας του. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους, που έχει ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Με βάση τα έτη μίσθωσης
Έπιπλα	5 έτη
H/Y & Ηλεκτρονικά συστήματα	3-4 έτη
Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών	5 έτη
Λοιπός Εξοπλισμός	5 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσια κατάσταση οικονομικής θέσης. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα. Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εσόδων.

II.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας είναι λογισμικά προγράμματα. Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς λογισμικού, υλικά, υπηρεσίες καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη που προστίθεται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Το κόστος αγοράς και ανάπτυξης λογισμικού που αναγνωρίζεται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του (3-5 έτη).

II.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομειώσεως, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσης του, καταχωρείται στη κατάσταση συνολικών εσόδων.

Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσδοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία εν χρήσει είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

Αν η εταιρεία δεν έχει τη δυνατότητα να εκτιμήσει το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο. Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απαξίωσης του πάγιου εξοπλισμού της εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

II.8 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μια επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση. Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού προς εμπορία, και αυτά που προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού καταχωρείται σε αυτή την κατηγορία, όταν αποκτάται κυρίως με το σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή όταν προσδιορίζεται ως τέτοιο. Επίσης σε αυτή την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα για εμπορία, εκτός αν προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης.

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις, είναι οι επενδύσεις που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίες μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή στις τιμές των μετοχών.

Λογιστικός χειρισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής.

Οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Κέρδη και ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν, στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποχαρακτηρισθεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Μερίσματα από επενδύσεις, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους μετόχους.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων, και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, προσδιορίζεται με τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές, περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, την αναφορά στη τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, και τις μεθόδους προεξοφλημένων ταμιακών ροών, αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρεία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους. Οι επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων. Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Παράγωγα καλούμε τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται. Όλα τα παράγωγα, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

II.9 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία. Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

II.10 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών.

II.11 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται αφαιρετικά του υπέρ το άρτιο κεφαλαίου αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους.

II.12 Δανεισμός

Η εταιρεία δεν έχει συνάψει συμβάσεις δανείων. Αν είχε συνάψει τα δάνεια θα καταχωρούνταν αρχικά στην εύλογη αξία τους και τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης θα αναγνωρίζονταν στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

II.13 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Η επιβάρυνση της χρήσεως με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους (ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις), που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα στην τρέχουσα χρήση κέρδη (ή ζημίες), αλλά τα οποία θα καταλογισθούν σε μελλοντικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στη Κατάσταση συνολικών εσόδων, εκτός του φόρου εκείνου, που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια. Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος είναι οι πληρωτέοι φόροι, επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσεως βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από συντάξεις και άλλα ωφελήματα αποχώρησης του προσωπικού, και από την επανεκτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστές φορολογικές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές φορολογικό εισόδημα για να καλύψει τις προσωρινές διαφορές. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

II.14 Προβλέψεις

Προβλέψεις καταχωρούνται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες υποχρεώσεις νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται, προκειμένου να αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

II.15 Μισθώσεις

Στην Εταιρεία δεν υπάρχουν πάγια που έχουν αποκτηθεί μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης. Εάν υπήρχαν χρηματοδοτικές μισθώσεις θα κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης, με τη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων και της παρούσης αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Το μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στην ανεξόφλητη υποχρέωση. Η εταιρεία έχει μόνο λειτουργικές μισθώσεις, δηλαδή οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή. Τα έξοδα των λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

II.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στο προσωπικό (χρήμα και είδος), καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό. Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για συνταξιοδότηση, λόγω του μικρού αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού δεν κρίθηκε απαραίτητο από την εταιρεία να γίνει αναλογιστική μελέτη, αλλά ο υπολογισμός της έγινε με βάση τις διατάξεις του άρθρου 42ε του Ν.2190/1920.

II.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Παροχή υπηρεσιών: Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι υπηρεσίες.

(β) Έσοδα από τόκους: Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εσόδων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα.

(γ) Μερίσματα: Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

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

II.18 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή

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

II.19 Διανομή μερισμάτων

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

II.20 Συγκριτικά στοιχεία

Όπου κρίνεται απαραίτητο τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας περιόδου.

III. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΣΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν.

III.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η Εταιρεία εξετάζει διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών για να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση. Στον προσδιορισμό αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση συνολικών εσόδων ζημία απομείωσης, η Εταιρεία, χρησιμοποιώντας την κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμιακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο πελατών, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο υπόλοιπο πελάτη του χαρτοφυλακίου. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμιακές ροές.

III.2 Φόρος εισοδήματος

Η Διοίκηση της Εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα φορολογικά ελεγκτικά θέματα, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

IV. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, συναλλαγματικό κίνδυνο, επιτοκιακό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμιακή ροή της Εταιρείας.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 και στα πλαίσια του Νόμου 4261/2014 δημοσιοποιούνται, συνοπτικές πληροφορίες εποπτικής φύσεως αναφορικά με την κεφαλαιακή επάρκεια της «CAPITAL Χρηματιστηριακής ΑΕΠΕΥ» καθώς και της αντιμετώπισης των κινδύνων που αναλαμβάνονται από την εταιρεία. Η δημοσιοποίηση της πληροφόρησης που απαιτείται από τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 καθώς και τα άρθρα 81 & 82 του Ν.4261/2014 πραγματοποιείται σε ετήσια βάση. Η διαδικασία υπολογισμού κεφαλαιακής επάρκειας καθώς και το πλαίσιο αντιμετώπισης των αναλαμβανόμενων κινδύνων αφορούν την «CAPITAL Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ».

IV.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν.. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

(α) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση.

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευουσών αρχών.

Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (margin account), ρυθμίστηκε για πρώτη φορά με το νόμο 2843/2000. Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στη γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ μέλους και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στο μέλος αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ του μέλους.

Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την εκ μέρους των μελών του Χ.Α παροχή πιστώσεων ορίζονται στο νόμο, αλλά και στις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Πράξης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο από τη δραστηριότητα αυτής.

Σύμφωνα με το Ν. 2843/2000 και την αριθμ. 2/363/30.11.2005 (όπως τροποποιήθηκε από την αριθμ. 8/370/26.1.06 και την αριθμ. 21/693/22.09.2014) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρέπει μέχρι το πέρας του T + 2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο την ημέρα T + 3 προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις και έτσι δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

(β) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να διαφυλάξει τα ελεύθερα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών επέβαλε στα μέλη του Χ.Α, σύμφωνα με την απόφαση 2/306/22.06.2004 όπως ισχύει, να τηρούν τα χρήματα των πελατών τους, σε ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς αναγνωρισμένης φήμης πιστωτικών ιδρυμάτων. Στην Ελλάδα τα χρήματα των πελατών τοποθετούνται στις (5) τέσσερις συστημικές τράπεζες (ΕΤΕ, ALPHA, ΠΕΙΡΑΙΩΣ, EUROBANK, ΑΤΤΙΚΗΣ). Στο Εξωτερικό τα χρήματα των πελατών τοποθετούνται στην KBC BANK στο Βέλγιο. Τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών σε περίπτωση χρεοκοπίας είναι εγγυημένα από το Κοινό Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών μέχρι το ποσό των 30.000,00 ευρώ για τον κάθε πελάτη.

IV.2 Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς για την εταιρεία προκύπτει από επενδύσεις της σε χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα οποία εκτίθενται στις διακυμάνσεις της αγοράς. Η εταιρεία υπολογίζει την πιθανή οικονομική ζημία που μπορεί να υποστεί από τις διακυμάνσεις των τιμών της αγοράς βασιζόμενη σε υποθέσεις για διάφορες αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς.

Η εταιρεία έχει χαρτοφυλάκιο μετοχών το οποίο αποτελείται από μετοχές εταιριών υψηλής εμπορευσιμότητας με σκοπό την αποκόμιση κέρδους από πραγματικές ή αναμενόμενες βραχυπρόθεσμες αποκλίσεις μεταξύ των τιμών αγοράς και των τιμών πώλησης ή μερισματικές αποδόσεις.

IV.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι εμπορικές συναλλαγές της εταιρείας γίνονται σε Ευρώ. Επίσης, η εταιρεία δεν διαθέτει σημαντικές επενδύσεις στο εξωτερικό.

IV.4 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι επίσης περιορισμένος, γιατί η εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση παροχής πιστώσεως με ανοικτό αλληλόχρεο λογαριασμό για αγορά μετοχών με την τράπεζα Eurobank και την 31η Δεκεμβρίου 2016 το υπόλοιπό είναι χρεωστικό και ανέρχεται σε Ευρώ 3.694,07 ως εκ τούτου δεν είναι εκτεθειμένη σε μεγάλο βαθμό στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου για τον τραπεζικό της δανεισμό.

IV.5 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμιακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμιακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

IV.6 Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αυτή αναλαμβάνει. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο), καθώς και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων). Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) βρίσκονται σε υψηλότερα επίπεδα από τα ελάχιστα (8%) κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016 που απαιτεί η απόφαση 104/08.04.1997 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

V. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ

V.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η εταιρεία έχει στη κυριότητα της έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκονται στα γραφεία της και στο υποκατάστημα. Τα γραφεία της εταιρείας είναι στεγασμένα σε μισθωμένο ακίνητο επί της οδού Μητροπόλεως 58 στην Αθήνα και του υποκαταστήματος στην Θεσσαλονίκη επί της οδού Τσιμισκή 19 (ημερομηνία παύσης λειτουργίας υποκαταστήματος 31/7/2016). Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας στις 31.12.2016 καθώς και στις 31.12.2015 αναλύονται ως εξής:

	Κτίρια και Τεχνικά Έργα	Έπιπλα και Λοιπός	Σύνολο
Αξία Κτήσεως			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	120.975,22	751.205,63	872.180,85
Προσθήκες Χρήσης	0,00	1.048,80	1.048,80
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	120.975,22	752.254,43	873.229,65
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	119.862,83	742.053,92	861.916,75
Αποσβέσεις Χρήσης	55,20	2.512,71	2.567,91
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	119.918,03	744.566,63	864.484,66
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2015	1.057,19	7.687,80	8.744,99
Αξία Κτήσεως			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	120.975,22	752.254,43	873.229,65
Προσθήκες Χρήσης	0,00	1.264,00	1.264,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	120.975,22	753.518,43	874.493,65
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	119.918,03	744.567,67	864.485,70
Αποσβέσεις Χρήσης	55,20	2.479,28	2.534,48
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	119.973,23	747.046,95	867.020,18
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2016	1.001,99	6.471,48	7.473,47

Σημειώνεται ότι, δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλου τύπου δεσμεύσεις επί των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

V.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας περιλαμβάνουν αγοραζόμενα λογισμικά προγράμματα και άδειες χρήσης λογισμικών προγραμμάτων, που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη του λειτουργικού σκοπού της. Η κίνηση του λογαριασμού κατά τη προηγούμενη χρήση 2015 καθώς και για τη τρέχουσα χρήση 2016 έχει ως εξής:

	Λογισμικά και Άδειες Χρήσης Λογισμικών
Αξία Κτήσεως	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	165.056,38
Προσθήκες Χρήσης	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	<u>165.056,38</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	163.553,19
Αποσβέσεις Χρήσης	400,28
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	<u>163.953,47</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2015	<u>1.102,91</u>
Αξία Κτήσεως	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	165.056,38
Προσθήκες Χρήσης	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	<u>165.056,38</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	163.954,34
Αποσβέσεις Χρήσης	386,40
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	<u>164.340,74</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2016	<u>715,64</u>

V.3 Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται η Εταιρεία είναι για τη τρέχουσα χρήση 29%. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμο ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και οι δύο στην ίδια φορολογική αρχή. Στην παρούσα χρήση όπως και σε προηγούμενες, δεν υπολογίσθηκαν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, λόγω του ότι η Εταιρεία έχει συσσωρευμένες φορολογικές ζημιές από προηγούμενες χρήσεις και δεν προβλέπεται να γίνει συμψηφισμός τους στο άμεσο μέλλον.

V.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση είναι επενδύσεις που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα και οι οποίες μπορούν να πουληθούν όποτε η εταιρεία θεωρήσει ότι είναι κατάλληλες οι συνθήκες. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις είναι:

	31.12.2016		31.12.2015	
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ
Μετοχές της εταιρείας «INTEPΣAT» ΑΕ	10.300	2.987,00	10.300	2.987,00
Προβλέψεις απομείωσης		<u>-2.987,00</u>		<u>-2.987,00</u>
Σύνολο		0,00		0,00

Η εταιρεία αυτή έχει σταματήσει τις δραστηριότητες της σαν επιχείρηση. Σε προηγούμενη χρήση, είχε σχηματισθεί πρόβλεψη απομείωσης της αξίας της ανωτέρω μετοχής.

V.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, αφορούν δοσμένες εγγυήσεις και απαιτήσεις που πρόκειται να εισπραχθούν σε διάστημα μεγαλύτερο των δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Η εύλογη αξία των συγκεκριμένων απαιτήσεων δεν διαφέρει ουσιωδώς από αυτή που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις και υπόκειται σε επανεκτίμηση ετησίως. Συγκεκριμένα, οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας στις 31/12/2016 και στις 31/12/2015 αντίστοιχα αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Δοσμένες Εγγυήσεις	14.453,83	14.453,83
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο	303.978,00	318.826,00
Σύνολο	<u>318.431,83</u>	<u>333.279,83</u>

Σχετικά με τα ανωτέρω ποσά σημειώνουμε ότι:

- Το ποσό των ευρώ 14.453,83 αφορά κυρίως την δοσμένη εγγύηση για την μίσθωση του ακινήτου στην Αθήνα, Μητροπόλεως 58, όπου στεγάζεται η έδρα της εταιρείας.
- Το ποσό των ευρώ 303.978,00 αφορά καταβολή ως εγγύηση στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997, όπως ισχύει σήμερα βάσει του άρθρου 11 του Ν.3756/2009.

V.6 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Ο λογαριασμός απαιτήσεις από πελάτες στις 31/12/2016 και στις 31/12/2015 αναλύεται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Απαιτήσεις από πελάτες	1.781.240,05	1.648.167,47
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	<u>-1.575.386,91</u>	<u>-1.573.346,46</u>
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου	<u>205.853,14</u>	<u>74.821,01</u>

Η εύλογη αξία των απαιτήσεων συμπίπτει με τη λογιστική τους αξία. Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα. Η κίνηση της πρόβλεψης για απομείωση απαιτήσεων έχει ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου	1.573.346,46	1.568.688,31
Σχηματισθείσες προβλ. απομείωσης περιόδου	2.040,45	4.658,15
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου	<u>1.575.386,91</u>	<u>1.573.346,46</u>

Σημειώνεται, ότι, δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, καθώς αυτές διαιρούνται σε μεγάλο πλήθος πελατών. Όλες οι παραπάνω απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση τους κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

V.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ο λογαριασμός αυτός αφορά μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και σε Ξένα Χρηματιστήρια, που έχει στην κατοχή της η εταιρεία, οι οποίες έχουν χαρακτηριστεί εμπορικό χαρτοφυλάκιο και έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους. Η τρέχουσα αξία των μετοχών έχει υπολογιστεί με βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος του χρηματιστηρίου κατά την 31/12/2016. Η διαφορά μεταξύ αξίας κτήσεως και εύλογης αξίας καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως. Η ανάλυση του λογαριασμού έχει ως κάτωθι:

	31.12.2016		31.12.2015	
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ
MICROSOFT S.A.	6	353,70	6	303,94
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.	0	0,00	1.000	3.670,00
ΕΒΡΟΦΑΡΜΑ Α.Β.Ε.Ε. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	294.249	80.035,73	294.215	76.201,69
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ	0	0,00	1.500	2.280,00
DRY SHIP	0	0,00	3	0,47
I s h a r e s M S C I J a p a n E T F	0	0,00	217	9.738,96
LYXOR INAV	9	8.987,94	39	39.020,67
CAI IMMOBILIEN ANLAGEN AG	1	17,47	1	16,83
ING GROUP	0	0,00	1	3,09
DEUTZ AG	1	5,35	1	3,69
NYRSTAR NV	0	0,00	1	1,60
NOKIA CORP	1	4,59	1	6,60
TNT EXPRESS NV	0	0,00	1	7,79
BOLD VENTURES INC	0	0,00	1	4,30
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1	2,89	1	3,32
IBERDROLA SA	1	6,23	1	6,55
FRONTLINE LTD	2	13,65	10	26,85
ACER INC-SPONNSORED GDR REG S	1	1,90	1	2,67
ELEKTA AK	2	16,88	2	15,57
DANSKE BANK A/S	1	28,81	1	24,82
UBS GROUP AG	2	29,70	2	36,09
INTESA SANPAOLO	1	2,25	0	0,00
STAPLES INC	10	90,50	0	0,00
BOLLORE	1	3,35	0	0,00
BACANORA MINERALS LTD	1	78,84	0	0,00
		89.679,77		131.375,50

V.8 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Ελληνικό Δημόσιο προκαταβ. & παρακρατημένοι φόροι	1.616,92	193,71
Λοιπές απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου	6.225,00	6.225,00
Απαίτηση από ΕΧΑΕ (εκκαθαρίσεις)	0,00	106.207,88
Λοιπές απαιτήσεις	15.431,42	14.213,67
Προκαταβολές Προσωπικού	1.712,53	0,00
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	6.986,09	46.000,00
Έξοδα επόμενων χρήσεων	3.422,46	0,00
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	35.394,42	172.840,26

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες. Επίσης, όλες οι παραπάνω απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση τους κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

V.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (αναμορφωμένο σημείωση V.24)

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2016	31.12.2015 (Αναμορφωμένο)
Ταμείο	307,12	3.993,55
Καταθέσεις όψεως	30.782,56	1.036.912,70
Διόρθωση Λάθους-Καταθέσεων Πελατών (σημείωση V.24)	0,00	-1.000.737,98
	31.089,68	40.168,27

Το υπόλοιπο των καταθέσεων όψεως της Εταιρείας αναλύεται, ανά νόμισμα, ως ακολούθως:

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ	Νόμισμα	Υπόλοιπο σε EURO 31.12.2016	Νόμισμα	Υπόλοιπο σε EURO 31.12.2015
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	Euro	53,55		97,85
ALPHA BANK	Euro	6,45		44,14
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Euro	128,19		37,89
EUROBANK ERGASIAS	Euro	7.261,01		7.291,20
CREDIT SUISSE	Euro	300,47		-526,34
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	Euro	0,00		347,95
Σύνολο	Euro	7.749,67		7.292,69
ALPHA BANK	CHF 12.721,25	11.845,84	CHF 12.755,40	11.790,90
Σύνολο	CHF 12.721,25	11.845,84	CHF 12.755,40	11.790,90
ALPHA BANK	USD 3.768,30	3.574,90	USD 9.472,64	8.649,23
EUROBANK ERGASIAS	USD 442,07	419,38	USD 441,69	403,30
Σύνολο	USD 4.210,37	3.994,28	USD 9.914,33	9.052,53
ALPHA BANK	GBP 5.753,45	6.719,91	GBP 5.760,20	7.824,23
Σύνολο	GBP 5.753,45	6.719,91	GBP 5.760,20	7.824,23
ALPHA BANK	NOK 1.873,46	206,19	NOK 1.851,30	194,00
Σύνολο	NOK 1.873,46	206,19	NOK 1.851,30	194,00
ALPHA BANK	DKK 55,71	7,49	DKK 49,87	6,68
Σύνολο	DKK 55,71	7,49	DKK 49,87	6,68
ALPHA BANK	SEK 2.475,85	259,18	SEK 126,79	13,69
Σύνολο	SEK 2.475,85	259,18	SEK 126,79	13,69
Γενικό Σύνολο		30.782,56		36.174,72

V.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 750.000,00 διαιρείται σε 1.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία Ευρώ 0,75 εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

V.11 Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2016	31.12.2015
Τακτικό Αποθεματικό	487.978,66	487.978,66
Λοιπά Αποθεματικά	6.441,67	6.441,67
	494.420,33	494.420,33

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρεία 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 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο, δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

V.12 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησεως

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι είναι δικαιούχοι αποζημίωσης σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης, το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα πληρώσει σε περίπτωση απόλυσης. Για την τρέχουσα χρήση πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού διαμορφώθηκε ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	26.276,21	27.000,85
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις	0,00	-3.581,25
Μη χρησιμοποιούμενες προβλέψεις	-14.448,92	0,00
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	0,00	2.856,61
	11.827,29	26.276,21

Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό. Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για συνταξιοδότηση, λόγω του μικρού αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού δεν κρίθηκε απαραίτητο από την εταιρεία να γίνει αναλογιστική μελέτη αλλά ο υπολογισμός της έγινε με βάση τις διατάξεις του άρθρου 42ε του Ν.2190/1920, εκτιμώντας ότι δεν θα υπάρξει ουσιαστική επίδραση στις υποχρεώσεις και στα αποτελέσματά της.

V.13 Υποχρεώσεις προς πελάτες (αναμορφωμένο σημείωση V.24)

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
		(Αναμορφωμένο)
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	0,00	1.087.298,66
Διόρθωση Λάθους-Καταθέσεων Πελατών (σημείωση V.24)	0,00	-1.000.737,98
	0,00	86.560,68

Για την αντιμετώπιση των υποχρεώσεων αυτών, υπάρχουν διαθέσιμα σε τραπεζικούς λογαριασμούς με ένδειξη «τραπεζικοί λογαριασμοί πελατών» και σε περίπτωση που ζητηθούν καταβάλλονται στο δικαιούχο. Τα ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα στις 31/12/2016 ανέρχονται σε ποσό 3.195.852,00 Ευρώ ανά χαρτοφυλάκιο πελατών.

V.14 Λοιπές υποχρεώσεις.

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Δικαιούχοι αμοιβών	129.562,48	106.491,25
Αποδοχές προσωπικού	0,00	5.361,64
Υποχρεώσεις από μείωση εταιρικού κεφαλαίου	140.400,00	140.400,00
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	9.553,53	0,00
Φόροι αμοιβών προσωπικού	1.305,61	1.640,26
Φόροι αμοιβών τρίτων	3.185,91	1.682,49
Λοιποί φόροι - τέλη	45,36	306,31
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	3.958,90	4.145,00
Έξοδα χρήσεως δουλεμένα	8.237,43	11.275,76
	296.249,22	271.302,71

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

V.15 Κύκλος Εργασιών

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

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Προμήθειες χρηματ/κών συναλλαγών	145.824,70	138.202,96
Έσοδα από προμήθειες για παράγωγα	78.573,05	83.903,70
Έσοδα από μεταβιβαστικά	536,58	320,00
Λοιπές προμήθειες	53.157,19	68.598,15
Σύνολο	278.091,52	291.024,81

V.16 Έξοδα κατ' είδος

	Κόστος πωλήσεων	01.01.2016 - 31.12.2016		Σύνολο
		Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	40.510,01	0,00	52.050,94	92.560,95
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	137.859,64	0,00	20.138,34	157.997,98
Παροχές τρίτων	4.182,48	0,00	42.344,74	46.527,22
Φόροι τέλη	0,00	0,00	2.755,20	2.755,20
Διάφορα έξοδα	23.222,24	3.094,93	7.108,80	33.425,97
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	0,00	0,00	2.920,88	2.920,88
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	0,00	0,00	0,00	0,00
	205.774,37	3.094,93	127.318,90	336.188,20

01.01.2015 - 31.12.2015

	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	68.502,63	0,00	91.882,90	160.385,53
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	138.972,49	0,00	63.102,66	202.075,15
Παροχές τρίτων	6.159,78	0,00	49.004,43	55.164,21
Φόροι τέλη	0,00	0,00	4.542,25	4.542,25
Διάφορα έξοδα	31.651,08	17.149,70	7.186,77	55.987,55
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	0,00	0,00	2.968,19	2.968,19
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	0,00	0,00	2.856,61	2.856,61
	245.285,98	17.149,70	221.543,81	483.979,49

V.17 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)

	01.01.2016	01.01.2015
Άλλα έσοδα	31.12.2016	31.12.2015
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις αποζημίωσης απόλυσης προσωπικού	14.448,92	3.581,25
Λοιπά έσοδα	97.968,37	27.173,12
Σύνολο	112.417,29	30.754,37
	01.01.2016	01.01.2015
Άλλα έξοδα	31.12.2016	31.12.2015
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	2.040,45	4.658,15
Λοιπά Έξοδα	54.405,70	27.852,18
Σύνολο	56.446,15	32.510,33
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	55.971,14	-1.755,96

V.18 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
Μερίσματα μετοχών	747,81	797,39
Πιστωτικοί τόκοι	1.115,21	111,80
Τόκοι τρεχούμενων λογαριασμών πελατών	0,00	529,90
Έσοδα Επικουρικού & Συνεγγυητικού	0,00	103,39
Κέρδη / (ζημιές) πωλήσεων και αποτίμησης συμμετοχών και χρεογράφων	7.704,18	108.904,21
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	-3.624,96	-126.331,78
Λοιπά έξοδα Τραπεζών	-1.448,43	-2.976,23
	4.493,81	-18.861,32

V.19 Φόρος εισοδήματος

Τόσο στην τρέχουσα χρήση όσο και στην προηγούμενη δεν υπολογίσθηκαν τρέχουσες και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις λόγω του ότι η εταιρεία έχει συσσωρευμένες φορολογικές ζημιές και δεν προβλέπεται να γίνει συμψηφισμός τους το επόμενο έτος.

V.20 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή

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

	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
Κέρδη/(Ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους	2.368,27	-213.571,96
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	1.000.000,00	1.000.000,00
Βασικό Κέρδος/(ζημιά) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,0024	-0,2136

V.21 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

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

	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
Αποσβέσεις κτιρίων-εγκαταστάσεων κτιρίων	55,20	55,20
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού	2.479,28	2.512,71
Αποσβέσεις Λογισμικών προγραμμάτων	386,40	400,28
	2.920,88	2.968,19

V.22 Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
Μισθοί, ημερομίσθια, επιδόματα και αποζημιώσεις απόλυσης	75.543,44	130.781,23
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	17.017,51	29.604,30
	92.560,95	160.385,53

V.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, (όπου συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24) είναι οι κάτωθι:

	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
Αμοιβές Δ.Σ.	0,00	22.929,90
Αμοιβές μελών Δ.Σ. από μισθωτές υπηρεσίες	0,00	29.324,86
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν πελάτες	0,00	1.870,76
	0,00	54.125,52

Η εμφάνιση στους λογαριασμούς των αποτελεσμάτων έχει ως κάτωθι:

	01.01.2016 - 31.12.2016			
	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
Αμοιβές Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	0,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ. από μισθωτές υπηρεσίες	0,00	0,00	0,00	0,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ. σαν συνεργάτες	0,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν συνεργάτες	0,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν πελάτες	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00

	Κόστος πωλήσεων	01.01.2015 - 31.12.2015		Σύνολο
		Έξοδα Λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	
Αμοιβές Δ.Σ.	0,00	22.929,90	0,00	22.929,90
Αμοιβές μελών Δ.Σ. από μισθωτές υπηρεσίες	29.324,86	0,00	0,00	29.324,86
Αμοιβές μελών Δ.Σ. σαν συνεργάτες	0,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν συνεργάτες	0,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν πελάτες	0,00	0,00	1.870,76	1.870,76
	29.324,86	22.929,90	1.870,76	54.125,52

Στον Ισολογισμό εμφανίζονται ως κάτωθι:

	31.12.2016	31.12.2015
Απαίτηση από πελάτες	14,12	11,58
Υποχρέωση προς πελάτες	0,00	1.877,64
Λοιπές απαιτήσεις	0,00	1.514,55

V.24 Αναμόρφωση Κονδυλίων Οικονομικών Καταστάσεων

Η Διοίκηση της Εταιρείας προέβη εντός της τρέχουσας χρήσης σε εφαρμογή του ΔΛΠ 8 σχετικά με την διόρθωση λαθών στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις. Ως συνέπεια οι παρουσιαζόμενες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν αναμορφωθεί.

Οι διορθώσεις που διενεργήθηκαν εφαρμόστηκαν αναδρομικά επηρεάζοντας τόσο την συγκριτική περίοδο αναφοράς ήτοι την 31.12.2015 όσο και την έναρξη της νωρίτερης παρουσιαζόμενης συγκριτικής περιόδου ήτοι από την 01.01.2015.

Η διόρθωση του λάθους αφορά τις υποχρεώσεις προς πελάτες και την παρακολούθηση των χρηματικών διαθεσίμων πελατών με βάση την Λογιστική Οδηγία της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (Ανακοίνωση 12/2016), βάσει της οποίας η παρακολούθηση των χρηματικών διαθεσίμων πελατών που τηρούν οι Α.Ε.Π.Ε.Υ βάσει της άδειας που διαθέτουν για την παροχή της παρεπόμενης υπηρεσίας της φύλαξης της περίπτωσης α' της παραγράφου 2 του άρθρου 4 του ν. 3606/2007 και τα αντίστοιχα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών θα παρακολουθούνται στα εκτός Ισολογισμού στοιχεία.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι πληροφορίες που παρουσιάζονται μετά την εφαρμογή του ΔΛΠ 8, είναι περισσότερο σχετικές και παρουσιάζουν με αξιόπιστο τρόπο την Οικονομική θέση της Εταιρείας.

Επίδραση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31/12/2015 και της 01/01/2015.

	31.12.2015	01.01.2015
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα πριν την διόρθωση λάθους (δημοσιευμένος)	1.040.906,25	1.421.595,30
Αποαναγνώριση Ταμιακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων πελατών	-1.000.737,98	-1.291.329,31
Συνολικές επιδράσεις από τη διόρθωση λάθους	-1.000.737,98	-1.291.329,31
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα μετά την διόρθωση λάθους (Αναμορφωμένο)	40.168,27	130.265,99
	31.12.2015	01.01.2015
Υποχρεώσεις προς πελάτες πριν την διόρθωση λάθους (δημοσιευμένος)	1.087.298,66	1.273.503,66
Αποαναγνώριση Υποχρεώσεων προς πελάτες	-1.000.737,98	-1.291.329,31
Συνολικές επιδράσεις από τη διόρθωση λάθους	-1.000.737,98	-1.291.329,31
Υποχρεώσεις προς πελάτες μετά την διόρθωση λάθους (Αναμορφωμένο)	86.560,68	-17.825,65
Μεταφορά χρεωστικού υπολοίπου σε απαιτήσεις από πελάτες λόγω διόρθωσης λάθους	0,00	17.825,65
	31.12.2015	01.01.2015
Απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές και χρηματιστήριο (δημοσιευμένος)	74.821,01	85.638,72
Μεταφορά χρεωστικού υπολοίπου σε απαιτήσεις από πελάτες λόγω διόρθωσης λάθους	0,00	17.825,65
Συνολικές επιδράσεις από τη διόρθωση λάθους	0,00	17.825,65
Απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές και χρηματιστήριο (Αναμορφωμένο)	74.821,01	103.464,37

Επίδραση στην Κατάσταση Ταμιακών Ροών της 31/12/2015

	31.12.2015
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) (δημοσιευμένος)	-380.020,42
Αποαναγνώριση Υποχρεώσεων προς Πελάτες	-290.591,33
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) (αναμορφωμένο)	-89.429,09
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (δημοσιευμένος)	1.421.595,30
Αποαναγνώριση Ταμιακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων πελατών	1.291.329,31
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (αναμορφωμένο)	130.265,99
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου (δημοσιευμένος)	1.040.906,25
Αποαναγνώριση Ταμιακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων πελατών	1.000.737,98
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου (αναμορφωμένο)	40.168,27

VI. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η Εταιρεία παρακολουθεί το χαρτοφυλάκιο των πελατών της σε λογαριασμούς τάξεως.
2. Η Εταιρεία την 05.05.2015 διέκοψε την ιδιότητά της ως άμεσο εκκαθαριστικό μέλος του Χ.Α.
3. Η Εταιρεία καταχωρεί τις αμοιβές των ελεγκτών κατά την χρήση που αφορούν. Συγκεκριμένα στην κατάσταση συνολικών εσόδων της εταιρείας περιλαμβάνονται οι κάτωθι μικτές αμοιβές ορκωτών ελεγκτών:

Αμοιβή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2016 3.720,00

VII. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 αναλύονται ως κάτωθι:

▣ Επίδικες υποθέσεις:

- Κατά της εταιρείας, από τρίτους της έχει εγερθεί αγωγή συνολικού ποσού 11.297 Ευρώ περίπου για την οποία η εταιρεία δεν επιβάρυνε τα αποτελέσματα της. Η Εταιρεία έχει πληρώσει το ½ ήτοι Ευρώ 6.000 και έχει ασκηθεί έφεση, η οποία έχει ανασταλεί έως ότου περατωθούν οι επιμέρους διανοιχθείσες δίκες.
- Έχουν εγερθεί 5 αγωγές από την εταιρεία κατά πελατών της συνολικού ποσού 610.000 Ευρώ περίπου. Οι υποθέσεις αυτές δεν έχουν εκδικασθεί ακόμη ή αναμένεται η απόφαση. Η εταιρεία έχει συμπεριλάβει τα ποσά αυτά στον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες.
- Έχει επιβληθεί κατάσχεση σε ακίνητο αναδόχου χρέους επισφαλών πελατών για απαίτηση ύψους 40.000 Ευρώ περίπου. Η εταιρεία έχει συμπεριλάβει τα ποσά αυτά στον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες.
- Έχει εγερθεί αγωγή από την εταιρεία κατά πελάτη της, ο οποίος απεβίωσε και αναμένεται να συνεχισθεί η δίκη στο πρόσωπο των κληρονόμων του εφόσον δεν αποποιηθούν την κληρονομία. Η εταιρεία έχει συμπεριλάβει το ποσό αυτό στον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες.
- Έγινε δεκτή η αγωγή από την εταιρεία κατά πελάτη της συνολικού ποσού 29.000 Ευρώ περίπου. Η απόφαση έχει κοινοποιηθεί στον αντίδικο. Η εταιρεία έχει συμπεριλάβει το ποσό αυτό στον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες.
- Έχει εκδοθεί εκτέλεση απόφασης από την εταιρεία κατά πελάτη της συνολικού ποσού 10.000 Ευρώ περίπου. Η εταιρεία έχει συμπεριλάβει το ποσό αυτό στον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες.
- Ο κος Τριανταφυλλάκης Αναστάσιος, πρώην Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας, έχει καταθέσει εναντίον της εταιρείας και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αίτηση έκτακτου διαχειριστικού ελέγχου για τις χρήσεις 2011 και 2012, η οποία συζητήθηκε την 04.04.2014, επί αυτής εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 2294/2014 απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου Αθηνών με την οποία η εν λόγω αίτηση παραπέμφθηκε στο υλικό αρμόδιο

δικαστήριο, ήτοι στο ειρηνοδικείο. Η αίτηση συζητήθηκε στο ειρηνοδικείο την 05.02.2015 και εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 567/2015 απόφαση του Ειρηνοδικείου Αθηνών, η οποία έκανε εν μέρει δεκτή την αίτηση διατάσσοντας τον έκτακτο έλεγχο της εταιρείας ως προς ορισμένες συναλλαγές με πρώην συνδεδεμένο μέρος. Επίσης έχει καταθέσει εναντίον της εταιρείας αγωγή ακυρότητας απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου με αίτημα την ακύρωση της από 28/06/2013 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, της οποίας η συζήτηση έως και σήμερα ματαιώνεται χωρίς να έχει επανέλθει εκ νέου προς συζήτηση με σχετική κλήση.

- Έχει ασκηθεί αγωγή από την εταιρεία κατά του Τριανταφυλλάκη Αναστάσιου συνολικού ποσού απαίτησης 210.000 Ευρώ περίπου, για την ζημιά και ηθική βλάβη που υπέστη από την παράνομη και υπαίτια συμπεριφορά που υπέδειξε ο αναγόμενος κατά την άσκηση των καθηκόντων του ως Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας. Η υπόθεση δεν έχει εκδικασθεί ακόμη. Σημειώνεται ότι η εταιρεία λόγω της άνω απαίτησης παρακρατά το ποσό των 97.900 ευρώ που αντιστοιχεί στην απαίτησή του από μείωση του μετοχικού κεφαλαίου που διενεργήθηκε με την από 18/1/2013 απόφαση της Έκτακτη Γενικής Συνέλευσης της εταιρείας.

■ Φορολογικά θέματα:

- Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2006. Οι φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις της εταιρείας είναι οι χρήσεις 2007, 2008, 2009 και 2010. Για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013, 2014 και 2015 έχει δοθεί πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη από τον Ορκωτό Ελεγκτή της Εταιρείας. Για τη χρήση 2016 η εταιρεία, μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, δεν έχει αναθέσει τον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65^α του Ν.4174/2013. Η εταιρεία εκτιμά ότι σε περίπτωση φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.
- Η εταιρεία έχει κάνει προσφυγή ενώπιον του αρμόδιου διοικητικού δικαστηρίου κατά του Ελληνικού Δημοσίου για την ακύρωση της επιβολής χαρτοσήμου επί ανεξόφλητων υπολοίπων πελατών για τις χρήσεις 2002 έως 2006 ποσού 62.255,70 Ευρώ. Η Διοίκηση της εταιρείας με τη σύμφωνη γνώμη του δικηγόρου της, πιστεύει ότι θα κερδίσει την δίκη στο διοικητικό δικαστήριο και γι' αυτό έκρινε ορθό να μην επιβαρυνθούν τα αποτελέσματά της με το ποσό αυτό. Η υπόθεση έχει εκδικασθεί και αναμένεται η απόφαση.

■ Ασφαλιστικά Θέματα

- Η εταιρεία έχει ασκήσει νομίμως και εμπροθέσμως ενστάσεις ενώπιον της Τοπικής Διοικητικής Επιτροπής του Υποκαταστήματος Ε.Φ.Κ.Α. (πρώην ΙΚΑ-ΕΤΑΜ) κατά των υπ αριθμ. Μ 338/2016 και Μ 333/2016 Πράξεων Επιβολής Εισφορών (Π.Ε.Ε.) και των υπ αριθμ Μ 616/2016 ΚΑΙ μ 611/2016 Πράξεων Επιβολής Πρόσθετης Επιβάρυνσης (Π.Ε.Π.Ε.Ε.) συνολικού ποσού ευρώ 41.154,19. Η Διοίκηση της εταιρείας με τη σύμφωνη γνώμη του δικηγόρου της, πιστεύει ότι για λόγους νομικά και ουσιαστικά βάσιμους θα κερδίσει στο διοικητικό δικαστήριο και γι' αυτό έκρινε ορθό να μην επιβαρυνθούν τα αποτελέσματά της με το ποσό αυτό. Η υπόθεση δεν έχει εκδικασθεί μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016.

VIII. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

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

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2017

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ και
Διευθύνων Σύμβουλος

Το Μέλος του Δ.Σ.

Η Υπεύθυνη Λογιστήριου

Γεώργιος Πολίτης
ΑΔΤ ΑΚ 657798

Ευαγγελία Πολίτη
ΑΔΤ ΑΚ 588116

Γαλάτεια Λαμπριανού
ΑΔΤ ΑΒ 052886
Ι.Α.Σ. Ε.Π.Ε.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΕΠΙ ΤΩΝ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ
01.01.2016-31.12.2016.

Αξιότιμοι κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε φέτος την τιμή να σας υποβάλλουμε την Έκθεση Διαχείρισης της εταιρείας μας για την εταιρική χρήση 2016 και να σας ενημερώσουμε σχετικά με την πορεία των εργασιών μας.

Συγκεκριμένα, τα κυριότερα σημεία δραστηριότητας της χρήσης 2016 είναι τα εξής:

1. ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

A) ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ:

Στη χρήση 2016, ο κύκλος εργασιών μειώθηκε σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κατά 4,65%, αφού από Ευρώ 291.024,81, ανήλθε σε Ευρώ 278.091,52. Παράλληλα, υπήρξε αύξηση στο περιθώριο κέρδους, το οποίο στην χρήση 2016 διαμορφώθηκε σε 26%, έναντι 15% περίπου που ήταν στη χρήση 2015. Αυτό είχε ως συνέπεια την χρήση 2016 το μικτό αποτέλεσμα της εταιρείας να αυξηθεί σε απόλυτους αριθμούς και από Ευρώ 45.738,83 που ήταν το έτος 2015, ανήλθε σε Ευρώ 72.317,15 το έτος 2016.

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας διάθεσης μειώθηκαν συνολικά κατά Ευρώ 108.279,68 και κατήλθαν σε Ευρώ 130.413,83, ενώ την προηγούμενη χρήση 2015 ήταν Ευρώ 238.693,51. Παράλληλα η διαφορά μεταξύ λοιπών εσόδων και λοιπών εξόδων την χρήση 2016 είναι θετική και ίση με Ευρώ 55.971,14, έναντι Ευρώ -1.755,96 που ήταν το 2015. Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων το 2016 ήταν θετικά και ίσα με Ευρώ 4.493,81, έναντι Ευρώ -18.861,32 που ήταν το 2015.

Συνέπεια όλων των ανωτέρω, και κυρίως λόγω της σημαντικής μείωσης των λειτουργικών εξόδων της εταιρείας μείωση των εξόδων διοίκησης είναι η διαμόρφωση οριακού κερδοφόρου τελικού αποτελέσματος. Συγκεκριμένα το τελικό αποτέλεσμα ανήλθε σε κέρδη Ευρώ 2.368,27 έναντι ζημιών της προηγούμενης χρήσεως Ευρώ -213.571,96.

B) ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ:

Οι απαιτήσεις από πελάτες την 31.12.2016 ήταν Ευρώ 1.781.240,05 έναντι Ευρώ 1.648.167,47 της προηγούμενης χρήσης και μετά την πρόβλεψη απομείωσης επισφαλών απαιτήσεων το καθαρό υπόλοιπο ανέρχεται σε Ευρώ 205.853,14 έναντι Ευρώ 74.821,01 της προηγούμενης χρήσης.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία (μετοχές εισηγμένες.) την 31.12.2016 ήταν Ευρώ 89.679,77 έναντι Ευρώ 131.375,50 την προηγούμενη χρήση και κυρίως αφορούν μετοχές δεκαεπτά εισηγμένων εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού.

Οι λοιπές απαιτήσεις την 31.12.2016 ανήλθαν στο ποσό των Ευρώ 35.394,42, έναντι 172.840,26 Ευρώ την προηγούμενη χρήση.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της εταιρείας μειώθηκαν κατά 29% περίπου σε σχέση με την προηγούμενη, αφού από Ευρώ 40.168,27 μειώθηκαν σε Ευρώ 31.089,68 την 31.12.2016. Επιπλέον, οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις κατήλθαν σε Ευρώ 318.431,83 έναντι Ευρώ 333.279,83 την προηγούμενη χρήση. Το μεγαλύτερο μέρος του ποσού των μακροπρόθεσμων απαιτήσεων αφορά τις εισφορές της εταιρείας στο Συνεγγητικό κεφάλαιο.

Οι λοιπές υποχρεώσεις την 31.12.2016 παρέμειναν αυξηθηκαν αφού ανήλθαν στο ποσό των Ευρώ 296.249,22 έναντι Ευρώ 271.302,71 την 31.12.2015 και αφορούν κυρίως υποχρεώσεις προς πιστωτές, ασφαλιστικούς οργανισμούς, φόρους και μετόχους.

Ως αποτέλεσμα όλων των ανωτέρω τα ίδια κεφάλαια κατά την 31.12.2016 ανέρχονται σε ποσό Ευρώ 380.561,44 έναντι ποσού Ευρώ 378.193,17 της προηγούμενης χρήσεως. Οι παρακάτω δείκτες δείχνουν την κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρείας:

	31.12.2016		31.12.2015	
Σύνολο υποχρεώσεων	308.076,51	45%	384.139,60	50%
Σύνολο παθητικού	<u>688.637,95</u>		<u>762.332,77</u>	
	31.12.2016		31.12.2015	
Ίδια Κεφάλαια	380.561,44	55%	378.193,17	50%
Σύνολο Παθητικού	<u>688.637,95</u>		<u>762.332,77</u>	

Λοιποί βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας για τις χρήσεις 2016 και 2016 έχουν ως εξής:

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

	31.12.2016		31.12.2015	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	362.017,01	53%	419.205,04	55%
Σύνολο ενεργητικού	<u>688.637,95</u>		<u>762.332,77</u>	
	31.12.2016		31.12.2015	
Πάγιο ενεργητικό	8.189,11	1%	9.847,90	1%
Σύνολο ενεργητικού	<u>688.637,95</u>		<u>762.332,77</u>	

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

	31.12.2016		31.12.2015	
Ίδια κεφάλαια	380.561,44	4647%	378.193,17	3840%
Πάγιο ενεργητικό	<u>8.189,11</u>		<u>9.847,90</u>	

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

	31.12.2016		31.12.2015	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	362.017,01	122%	419.205,04	117%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	<u>296.249,22</u>		<u>357.863,39</u>	

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

	31.12.2016		31.12.2015	
Κεφάλαιο κινήσεως	65.767,79	18%	61.341,65	15%
Κυκλοφορούν ενεργητικό	<u>362.017,01</u>		<u>419.205,04</u>	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει σε ποσοστό το τμήμα του Κυκλοφορούντος ενεργητικού το οποίο χρηματοδοτείται από το πλεόνασμα των διαρκών κεφαλαίων (Ίδιων Κεφαλαίων και Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων).

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

	31.12.2016		31.12.2015	
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	2.368,27	1%	-213.571,96	-73%
Πωλήσεις υπηρεσιών(Κ.Ε.)	<u>278.091,52</u>		<u>291.024,81</u>	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση της εταιρείας σε σύγκριση με τον κύκλο εργασιών της

	31.12.2016		31.12.2015	
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	2.368,27	1%	-213.571,96	-56%
Ίδια κεφάλαια	<u>380.561,44</u>		<u>378.193,17</u>	

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

	31.12.2016		31.12.2015	
Μικτά αποτελέσματα	72.317,15	26%	45.738,83	16%
Πωλήσεις υπηρεσιών(Κ.Ε.)	<u>278.091,52</u>		<u>291.024,81</u>	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί του κύκλου εργασιών της εταιρείας.

Γ) ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2016 είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού σε τρέχουσες αξίες (αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου), την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της, την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους.

Δ) ΟΙ ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΟΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ, ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ Η ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΤΙΜΩΝ, ΣΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ, ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, συναλλαγματικό κίνδυνο, επιτοκιακό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμιακή ροή της Εταιρείας.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ο κίνδυνος αγοράς για την εταιρεία προκύπτει από επενδύσεις της σε χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα οποία εκτίθενται στις διακυμάνσεις της αγοράς. Η εταιρεία υπολογίζει την πιθανή οικονομική ζημία που μπορεί να υποστεί από τις διακυμάνσεις των τιμών της αγοράς βασιζόμενη σε υποθέσεις για διάφορες αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς.

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος της εταιρείας είναι μικρός, γιατί οι εμπορικές συναλλαγές της γίνονται σε Ευρώ και παράλληλα η εταιρεία δεν διαθέτει σημαντικές επενδύσεις στο εξωτερικό.

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι επίσης περιορισμένος, γιατί η εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση παροχής πιστώσεως με ανοικτό αλληλόχρεο λογαριασμό για αγορά μετοχών με την τράπεζα Eurobank και την 31.12.2016 το υπόλοιπό είναι χρεωστικό και ανέρχεται σε Ευρώ 3.694,07 ως εκ τούτου δεν είναι εκτεθειμένη σε μεγάλο βαθμό στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου για τον τραπεζικό της δανεισμό.

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμιακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμιακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Λόγω του ότι οι υποχρεώσεις της εταιρείας είναι δεδομένες και καλύπτονται με διαθέσιμα και με επενδύσεις της εταιρείας οι οποίες είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία θεωρούμε ότι δεν υπάρχει για την εταιρεία κίνδυνος ταμιακών ροών.

Ε) ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2017

Η Διοίκηση αναμένει ότι η πορεία των εργασιών της εταιρείας κατά την χρήση 2017 θα είναι στα ίδια επίπεδα σε σύγκριση με την χρήση 2016, παρόλη την υπάρχουσα οικονομική κρίση. Το οικονομικό έτος που διανύουμε κρίνεται ιδιαίτερα κρίσιμο λόγω του ασταθούς οικονομικού κλίματος στην χώρα. Αυτό έχει σημαντικές επιπτώσεις

στις επενδυτικές επιλογές των πελατών μας, οι οποίοι συναρτούν τις επιλογές τους με την επικείμενη αξιολόγηση της χώρας από τους θεσμούς - πιστωτές. Ως εκ τούτου η Διοίκηση της εταιρείας θα σταθμίσει σε εύλογο χρονικό διάστημα αυτά τα γεγονότα και ιδιαίτερα την αναμενόμενη αξιολόγηση της χώρας από τους θεσμούς.

ΣΤ) ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

Η Εταιρεία μέχρι και τις 31/7/2016 διατηρούσε υποκατάστημα στην Θεσσαλονίκη.

Ζ) ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ ΤΟΜΕΑ ΕΡΕΥΝΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητες έρευνας και ανάπτυξης

Η) ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΣΥΝΕΒΗΣΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΜΕΧΡΙ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

Μέχρι την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης αυτής δεν έχει συμβεί κανένα άλλο γεγονός, που θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική θέση και την πορεία της εταιρίας.

Τέλος, παρακαλούνται οι κ.κ. Μέτοχοι όπως προβούν στις κατωτέρω ενέργειες:

1. Έγκριση των υποβαλλόμενων Οικονομικών Καταστάσεων 2016
2. Απαλλαγή του Διοικητικού Συμβουλίου από κάθε ευθύνη επί των πεπραγμένων της χρήσης 2016
3. Απαλλαγή των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών από κάθε ευθύνη επί των Οικονομικών Καταστάσεων 2016
4. Έγκριση των αμοιβών και των μισθών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
5. Εκλογή Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή για την εταιρική χρήση 01.01.2017 – 31.12.2017
6. Άλλα θέματα και ανακοινώσεις

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2017

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ και
Διευθύνων Σύμβουλος

Το Μέλος του Δ.Σ.

Το Μέλος του Δ.Σ.

Γεώργιος Πολίτης
ΑΔΤ ΑΚ 657798

Ευαγγελία Πολίτη
ΑΔΤ ΑΚ 588116

Χρυσάνθη (συζ. Γεωργίου) Πολίτη
ΑΔΤ Π 567740