

2015

CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 31387/06/Β/94/18

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΧΡΗΣΗΣ 01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2015 – 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015

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

CAPITAL

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ.....	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	8
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	10
I. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	10
II. ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	10
II.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	10
II.2 Νέα Πρότυπα, διερμηνείες και αντικατάσταση υφιστάμενων προτύπων	10
II.3 Πληροφόρηση κατά τομέα.....	13
II.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	13
II.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	14
II.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	14
II.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	14
II.8 Χρηματοοικονομικά μέσα	15
II.9 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	16
II.10 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16
II.11 Μετοχικό κεφάλαιο.....	17
II.12 Δανεισμός.....	17
II.13 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)	17
II.14 Προβλέψεις	17
II.15 Μισθώσεις.....	18
II.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	18
II.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	18
II.18 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή	18
II.19 Διανομή μερισμάτων	18
II.20 Συγκριτικά στοιχεία.....	19
III. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΣΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ	20
III.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	20
III.2 Φόρος εισοδήματος	20
IV. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	20
IV.1 Πιστωτικός κίνδυνος	20
IV.2 Κίνδυνος αγοράς.....	20
IV.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	20
IV.4 Κίνδυνος επιτοκίου	20
IV.5 Κίνδυνος ρευστότητας	21
IV.6 Κεφαλαιακή επάρκεια	21
V. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ	23
V.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	23
V.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	24

V.3 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.....	24
V.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	25
V.5 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	25
V.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	26
V.7 Λοιπές απαιτήσεις	27
V.8 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	27
V.9 Μετοχικό κεφάλαιο	27
V.10 Αποθεματικά.....	28
V.11 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησεως	28
V.12 Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	30
V.14 Λοιπές υποχρεώσεις	30
V.15 Κύκλος Εργασιών	30
V.16 Έξοδα κατ' είδος.....	30
V.17 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	31
V.18 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)	31
V.19 Φόρος εισοδήματος.....	31
V.20 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή.....	31
V.21 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.....	32
V.22 Παροχές στο προσωπικό.....	32
V.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	33
VI. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	33
VII. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	33
VIII. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ.....	35
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	37

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της «CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ».

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών 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 οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές 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 οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, και 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 παρουσίασης των οικονομικών 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 έλεγχο μας προέκυψε το κατωτέρω θέμα:

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις εταιρικές χρήσεις 2007 έως και 2010, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθεί και οριστικοποιηθεί και δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές της για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 29 Φεβρουαρίου 2016

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΔΟΚΟΣ

Α.Μ. ΣΟΕΛ 38241

ΗΒΡ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Ε.Π.Ε.

ανεξάρτητο μέλος της MORISON INTERNATIONAL

ΙΦΙΓΕΝΕΙΑΣ 81, Ν. ΙΩΝΙΑ, Τ.Κ. 142 31

Α.Μ. 152

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Η κατάσταση Οικονομικής Θέσης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 καθώς και για την 31η Δεκεμβρίου 2014 έχει ως εξής:

		31.12.2015	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημειώσεις		
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	V.1	8.744,99	10.264,10
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	V.2	1.102,91	1.503,19
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	V.3	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	V.4	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	V.5	333.279,83	377.296,74
		343.127,73	389.064,03
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	V.6	74.821,01	85.638,72
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	V.7	131.375,50	357.938,61
Λοιπές απαιτήσεις	V.8	172.840,26	119.662,86
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	V.9	1.040.906,25	1.421.595,30
		1.419.943,02	1.984.835,49
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		1.763.070,75	2.373.899,52
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Καθαρή θέση			
Μετοχικό κεφάλαιο	V.10	750.000,00	1.500.000,00
Αποθεματικά	V.11	494.420,33	494.420,33
Αποτελέσματα εις νέον		-866.227,16	-1.402.655,20
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		378.193,17	591.765,13
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδοτήσεως	V.12	26.276,21	27.000,85
Λοιπές προβλέψεις	V.13	0,00	0,00
		26.276,21	27.000,85
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες	V.14	1.087.298,66	1.273.503,66
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	V.15	0,00	210.297,85
Λοιπές υποχρεώσεις	V.16	271.302,71	271.332,03
Σύνολο		1.358.601,37	1.755.133,54
Σύνολο υποχρεώσεων		1.384.877,58	1.782.134,39
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		1.763.070,75	2.373.899,52

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Η κατάσταση συνολικών εσόδων για τη χρήση 2015 καθώς και για την αντίστοιχη χρήση 2014 έχει ως εξής:

	Σημειώσεις	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες			
Κύκλος εργασιών	V.17	291.024,81	279.979,41
Κόστος πωλήσεων	V.18	<u>-245.285,98</u>	<u>-251.453,05</u>
Μικτό Κέρδος Κέρδη / (Ζημιές)		45.738,83	28.526,36
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	V.18	-17.149,70	0,00
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	V.18	-221.543,81	-296.892,89
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	V.19	<u>-1.755,96</u>	<u>-30.130,86</u>
Αποτελέσματα (Ζημιές) εκμετάλλευσης		-194.710,64	-298.497,39
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)	V.20	<u>-18.861,32</u>	<u>-89.326,49</u>
Ζημιές προ φόρων		-213.571,96	-387.823,88
Φόρος εισοδήματος	V.21	<u>0,00</u>	<u>95.000,00</u>
ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		<u>-213.571,96</u>	<u>-292.823,88</u>
ΚΑΘΑΡΑ ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		<u>-213.571,96</u>	<u>-292.823,88</u>
Λοιπό Συνολικό Εισόδημα		0,00	0,00
Λοιπό Συνολικό Εισόδημα περιόδου μετά φόρων		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		<u>-213.571,96</u>	<u>-292.823,88</u>
Ζημιές ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους για την περίοδο (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή)	V.22	-0,21	-0,29

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Η κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας για τη χρήση 2015 καθώς και για την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση 2014, έχει ως εξής:

	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	1.940.000,00	1.550.014,66	-2.605.425,65	884.589,01
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-440.000,00	0,00	440.000,00	0,00
Συμψηφισμός αποθεματικών με συσσωρευμένες ζημίες (Ν.4172/2013 αρ.72)	0,00	-1.055.594,33	1.055.594,33	0,00
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου 01.01.2014 - 31.12.2014	0,00	0,00	-292.823,88	-292.823,88
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	1.500.000,00	494.420,33	-1.402.655,20	591.765,13
Υπόλοιπο στις 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
Συμψηφισμός αποθεματικών με συσσωρευμένες ζημίες (Ν.4172/2013 αρ.72)	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου 01.01.2015 - 31.12.2015	0,00	0,00	-213.571,96	-213.571,96
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	750.000,00	494.420,33	-866.227,16	378.193,17

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Η κατάσταση ταμιακών ροών της εταιρείας για τη χρήση 2015 καθώς και για την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση 2014 έχει ως εξής:

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Κέρδη/(Ζημιές) πρό φόρων	-213.571,96	-387.823,88
Πλέον / μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	2.968,19	3.284,17
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-4.658,15	52.377,73
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	-724,64	1.708,88
Λοιπές προβλέψεις	0,00	0,00
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	0,00	-5.106,25
Πιστωτικοί τόκοι	-745,09	-6.951,58
Μερίσματα	-797,39	-6.998,90
Συνναλαγματικές διαφορές	0,00	-29,12
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση/διαγραφή παγίων	0,00	0,00
Αποτέλεσμα αγοραπωλησίας και αποτίμησης χρεογράφων	17.427,57	94.530,63
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.976,23	8.746,34
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) των αποθεμάτων	0,00	0,00
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	6.315,37	120.598,37
(Μείωση)/Αύξηση βραχ. υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-186.234,32	222.592,14
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-2.976,23	-2.436,16
Καταβεβλημένοι φόροι	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-380.020,42	94.492,37
Ταμιακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-86.179,33	-513.217,96
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικών, συγγενών κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	295.314,87	580.016,17
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-1.048,80	-8.537,86
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	745,09	6.951,58
Μερίσματα εισπραχθέντα	797,39	6.998,90
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	209.629,22	72.210,83
Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές από μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	0,00	228.377,68
Εξοφλήσεις δανείων	-210.297,85	-24.390,01
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-210.297,85	203.987,67
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	-380.689,05	370.690,87
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.421.595,30	1.050.904,43
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.040.906,25	1.421.595,30

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η Διοίκηση της εταιρείας «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**», παρουσιάζει τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 1η Ιανουαρίου 2015 έως 31η Δεκεμβρίου 2015 συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης.

Η Διοίκηση της εταιρείας, είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων, με τέτοιο τρόπο, ώστε να δίνουν μια 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 Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.
- αναρτήσει τις Ετήσιες Οικονομικές 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 Οικονομικές Καταστάσεις της τρέχουσας χρήσης 2015, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας κατά τη συνεδρίαση του της 25^{ης} Φεβρουαρίου 2016.

I. 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, έχει υποκατάστημα στη Θεσσαλονίκη στην οδό Τσιμισκή 19, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 31387/06/Β/94/18 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 31.12.2015 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. Η μείωση πραγματοποιήθηκε με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 27^{ης} Μαρτίου 2015, όπου εγκρίθηκε η μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρείας με απόσβεση υφιστάμενων ζημιών δια μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών από 1,50 Ευρώ σε 0,75 Ευρώ εκάστη.

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

Η Εταιρία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από 4 μέλη. Η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 22.12.2014 και την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 30.11.2015 έχει ως εξής:

- Γεώργιος Πολίτης, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
- Χρυσάνθη Πολίτη, Μέλος
- Ευαγγελία Πολίτη, Μέλος
- Μαργαρίτα Πολίτη, Μέλος

Κατά την τρέχουσα περίοδο (1η Ιανουαρίου 2015 – 31η Δεκεμβρίου 2015) παρουσίασης των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων η εταιρεία απασχολούσε κατά μέσο όρο 6 άτομα, ενώ για τη προηγούμενη περίοδο (1η Ιανουαρίου 2014 – 31η Δεκεμβρίου 2014) απασχολούσε κατά μέσο όρο 8 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 παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015 που καλύπτουν τη περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2015 έως 31η Δεκεμβρίου 2015, έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση της εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση 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 οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015 είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν για την προσαρμογή των αντίστοιχων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014.

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, διερμηνείες και αντικατάσταση υφιστάμενων προτύπων

● ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (αναθεώρηση)

Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 11 Από κοινού συμφωνίες και ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις, το ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις μετονομάστηκε σε ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες και περιγράφει την εφαρμογή της μεθόδου καθαρής θέσης στις επενδύσεις σε κοινοπραξίες πέραν των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις.

Η εφαρμογή της αναθεώρησης δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (τροποποίηση) – Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων**

Οι τροποποιήσεις αυτές διευκρινίζουν την έννοια “υφίσταται στο παρόν νομικά επιβαλλόμενο δικαίωμα για συμψηφισμό”. Οι τροποποιήσεις επίσης διευκρινίζουν την εφαρμογή των κριτηρίων συμψηφισμού του ΔΛΠ 32 στα συστήματα διακανονισμού (όπως σε κεντρικά συστήματα οίκων εκκαθάρισης) τα οποία εφαρμόζουν μηχανισμούς μεικτούς διακανονισμού οι οποίοι δεν λειτουργούν ταυτόχρονα.

Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

- **ΔΛΠ 36 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων (Τροποποίηση) – Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμου ποσού μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Η τροποποίηση αυτή απομακρύνει τις ακούσιες επιπτώσεις του ΔΠΧΑ 13 στις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το ΔΛΠ 36. Επιπρόσθετα, η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποίηση του ανακτήσιμου ποσού των περιουσιακών στοιχείων ή των ΜΔΤΡ για τα οποία έχει αναγνωριστεί απομείωση ή αναστραφεί απομείωση κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα (Τροποποίηση): Αναγνώριση και Επιμέτρηση - Ανανέωση των Παραγώγων και η συνέχιση της Λογιστικής Αντιστάθμισης**

Σύμφωνα με την τροποποίηση αυτή δεν απαιτείται διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης εάν ένα παράγωγο αντιστάθμισης ανανεωθεί, εφόσον πληρούνται ορισμένα κριτήρια. Το ΣΔΛΠ πρόβλεψε σε περιορισμένης έκτασης τροποποίηση του ΔΛΠ 39, ώστε να επιτραπεί η συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης σε ορισμένες περιπτώσεις στις οποίες αλλάζει ο αντισυμβαλλόμενος ενός αντισταθμιστικού μέσου, προκειμένου για την εκκαθάριση του μέσου αυτού.

Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Διερμηνεία 21: Εισφορές**

Η Επιτροπή διερμηνειών κλήθηκε να εξετάσει πώς μία οικονομική οντότητα θα πρέπει να λογιστικοποιεί στις οικονομικές της καταστάσεις τις υποχρεώσεις για πληρωμή εισφορών που επιβάλλονται από τις κυβερνήσεις, εκτός από φόρους εισοδήματος. Η διερμηνεία αυτή είναι μία διερμηνεία του ΔΛΠ 37 *Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά Στοιχεία*. Το ΔΛΠ 37 καθορίζει τα κριτήρια για την αναγνώριση μίας υποχρέωσης, ένα εκ των οποίων είναι η απαίτηση να υπάρχει παρούσα υποχρέωση ως αποτέλεσμα ενός παρελθόντος γεγονότος (γνωστό και ως δεσμευτικό γεγονός). Η διερμηνεία διευκρινίζει ότι το δεσμευτικό γεγονός που δημιουργεί την υποχρέωση καταβολής εισφοράς είναι η δραστηριότητα που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία που ενεργοποιεί την πληρωμή της εισφοράς. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την οδηγία αυτή. Η διερμηνεία δεν είχε εφαρμογή στην Εταιρεία.

Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα:

- **ΔΛΠ 16 Ενσώματα πάγια και ΔΛΠ 38 Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Τροποποιήσεις): Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Η τροποποίηση αυτή αποσαφηνίζει την αρχή του ΔΛΠ 16 Ενσώματα Πάγια και του ΔΛΠ 38 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία ότι τα έσοδα αντανakλούν τις οικονομικές ωφέλειες που δημιουργούνται από τη λειτουργία μιας επιχείρησης (της οποίας το περιουσιακό στοιχείο αποτελεί μέρος) αντί των οικονομικών ωφελειών που καταναλώνονται μέσω χρήσης του περιουσιακού στοιχείου. Ως αποτέλεσμα, ο λόγος των εσόδων που δημιουργούνται προς το σύνολο των εσόδων που αναμένεται να δημιουργηθούν, δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την απόσβεση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων και μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο σε πολύ περιορισμένες περιπτώσεις για την απόσβεση των άυλων περιουσιακών στοιχείων. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει ακόμα την τροποποίηση αυτή.

Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους (Τροποποίηση): Εισφορές των εργαζομένων**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για εισφορές από εργαζομένους ή τρίτους σε προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο στόχος της τροποποίησης είναι η απλοποίηση του λογιστικού χειρισμού των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας των εργαζομένων, για παράδειγμα, για τις εισφορές των εργαζομένων που υπολογίζονται σύμφωνα με ένα σταθερό ποσοστό του μισθού.

Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα – Ταξινόμηση και επιμέτρηση**

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9 συγκεντρώνει τις φάσεις του έργου των χρηματοοικονομικών μέσων και αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Το πρότυπο εισάγει νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση, απομείωση και λογιστική αντιστάθμισης. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης στην οικονομική κατάσταση ή την απόδοση τους.

- **ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με πελάτες**

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017. Το ΔΠΧΑ 15 καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που θα εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ανεξάρτητα από το είδος της συναλλαγής εσόδων ή τον κλάδο. Οι απαιτήσεις του προτύπου θα εφαρμόζονται επίσης για την αναγνώριση και επιμέτρηση των κερδών και ζημιών από την πώληση ορισμένων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτελούν παραγωγή από συνήθεις δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας (π.χ., πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή άυλων περιουσιακών στοιχείων). Θα απαιτούνται εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης του συνόλου των εσόδων, πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις απόδοσης, αλλαγές στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων σύμβασης και των υποχρεώσεων σύμβασης μεταξύ των περιόδων και βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις. Το πρότυπο δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης στην οικονομική κατάσταση ή την απόδοση τους.

- **ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: Επενδυτικές επιχειρήσεις: Εφαρμογή της Εξαίρεσης Ενοποίησης (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν τρία ζητήματα που προκύπτουν στην πράξη κατά την εφαρμογή της εξαίρεσης ενοποίησης των εταιρειών επενδύσεων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι η εξαίρεση από την παρουσίαση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ισχύει σε μητρική εταιρεία που είναι θυγατρική μιας εταιρείας επενδύσεων, όταν η εταιρεία επενδύσεων επιμετρά όλες τις θυγατρικές στην εύλογη αξία. Επίσης, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μόνο μία θυγατρική, η οποία δεν αποτελεί η ίδια μία εταιρεία επενδύσεων και παρέχει υπηρεσίες υποστήριξης στην εταιρεία επενδύσεων ενοποιείται. Όλες οι άλλες θυγατρικές της εταιρείας επενδύσεων επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Τέλος, οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες επιτρέπουν στον επενδυτή, κατά την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης, να διατηρήσουν η επιμέτρηση της εύλογης αξίας που εφαρμόζεται από τη συγγενή εταιρεία της εταιρείας επενδύσεων ή κοινοπραξία στις συμμετοχές της σε θυγατρικές. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης στην οικονομική κατάσταση ή την απόδοση τους.

- **ΔΛΠ 1: Πρωτοβουλία σχετικά με τις γνωστοποιήσεις (Τροποποίηση)**

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων ενθαρρύνουν περαιτέρω τις εταιρείες να εφαρμόζουν την επαγγελματική τους κρίση στον καθορισμό των πληροφοριών που πρέπει να γνωστοποιηθούν και πώς να τις παρουσιάζουν στις οικονομικές τους καταστάσεις. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016. Αυτές οι περιορισμένης έκτασης τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 διευκρινίζουν, παρά αλλάζουν σημαντικά, τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 1. Οι τροποποιήσεις αφορούν τη σημαντικότητα, τη σειρά των σημειώσεων, τα υποσύνολα και το διαχωρισμό, τις λογιστικές πολιτικές και την παρουσίαση των στοιχείων των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (ΟCI) που προκύπτουν από τις επενδύσεις που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης στην οικονομική κατάσταση ή την απόδοση τους.

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 οικονομικές 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 ζημίες, 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
Η/Υ & 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 ζημίες 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 απομείωσης, 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 αμφοτεροβαρούς 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.

11.8 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 ζημιές 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 ρών, 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 ρών. 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

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται 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 ζημιές), 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 εκπεστέες φορολογικές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές 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 εκρών 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 αντανakλούν 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.

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 42^ε 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 είσπραξης 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 αναγνωρισθεί 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.

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.

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.

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 31.12.2015 το υπόλοιπό είναι χρεωστικό και ανέρχεται σε Ευρώ 4.722,21 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%), 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. Τα γραφεία της εταιρείας είναι στεγασμένα σε μισθωμένο ακίνητο.

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας στις 31.12.2015 καθώς και στις 31.12.2014 αναλύονται ως εξής:

Αξία Κτήσεως

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	165.056,38
Προσθήκες	<u>0,00</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	<u>165.056,38</u>

Σωρευμένες αποσβέσεις

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	163.051,52
Αποσβέσεις περιόδου	<u>501,67</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	<u>163.553,19</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2014	<u><u>1.503,19</u></u>

Αξία Κτήσεως

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	165.056,38
Προσθήκες	<u>0,00</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	<u>165.056,38</u>

Σωρευμένες αποσβέσεις

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	163.553,19
Αποσβέσεις περιόδου	<u>400,28</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	<u>163.953,47</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2015	<u><u>1.102,91</u></u>

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 2014 καθώς και για τη τρέχουσα χρήση 2015 έχει ως εξής:

Αξία Κτήσεως

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	165.056,38
Προσθήκες	<u>0,00</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	<u>165.056,38</u>

Σωρευμένες αποσβέσεις

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	163.051,52
Αποσβέσεις περιόδου	<u>501,67</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	<u>163.553,19</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2014	<u>1.503,19</u>

Αξία Κτήσεως

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	165.056,38
Προσθήκες	<u>0,00</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	<u>165.056,38</u>

Σωρευμένες αποσβέσεις

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	163.553,19
Αποσβέσεις περιόδου	<u>400,28</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	<u>163.953,47</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2015	<u>1.102,91</u>

V.3 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:

	31.12.2015		31.12.2014	
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ
Μετοχές της εταιρείας «ΙΝΤΕΡΣΑΤ» 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, έγινε πρόβλεψη απομείωσης της αξίας της ανωτέρω μετοχής.

V.4 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 οικονομικής 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 31.12.2015 και στις 31.12.2014 αντίστοιχα αναλύονται ως εξής:

	31.12.2015	31.12.2014
Δοσμένες Εγγυήσεις	14.453,83	14.453,83
Συμμετοχή στο Επικουρικό κεφάλαιο	0,00	50.236,91
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο	<u>318.826,00</u>	<u>312.606,00</u>
Σύνολο	<u>333.279,83</u>	<u>377.296,74</u>

Σχετικά με τα ανωτέρω σημειώνουμε ότι:

✚ Ποσό € 318.826 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.5 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Ο λογαριασμός απαιτήσεις από πελάτες στις 31.12.2014 και στις 31.12.2015 αναλύεται ως εξής:

	31.12.2015	31.12.2014
Απαιτήσεις από πελάτες	1.648.167,47	1.654.327,03
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	<u>(1.573.346,46)</u>	<u>(1.568.688,31)</u>
	<u>74.821,01</u>	<u>85.638,72</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:

	31.12.2015	31.12.2014
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου	1.568.688,31	1.516.310,58
Σχηματισθείσες προβλ.απομείωσης περιόδου	<u>4.658,15</u>	<u>52.377,73</u>
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου	<u>1.573.346,46</u>	<u>1.568.688,31</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.6 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 31.12.2015. Η διαφορά μεταξύ αξίας κτήσεως και εύλογης αξίας καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως.

Η ανάλυση του λογαριασμού έχει ως κάτωθι:

	31.12.2015		31.12.2014	
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ
MICROSOFT S.A.	6	303,94	6	229,55
LAMDA DEVELOPMENT A.E. ΣΥΜ&ΑΞΙΟΠ. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	-	-	5.999	20.156,64
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.	-	-	2.000	9.300,00
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	-	-	7.000	14.910,00
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ	-	-	3.000	27.300,00
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.	1.000	3.670,00	3.500	16.240,00
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε.	-	-	4.000	21.600,00
ΕΒΡΟΦΑΡΜΑ Α.Β.Ε.Ε. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	294.215	76.201,69	306.322	67.390,84
ALPHA BANK ΑΕ	-	-	5.000	4.700,00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	-	-	6.220	9.143,40
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ)	-	-	7.000	1.120,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	-	-	14.000	2.646,00
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ΕΡΓΑΣΙΑΣ	-	-	65.000	12.155,00
GRIVALIA PROPERTIES	-	-	1.408	10.658,56
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ	1.500	2.280,00	10.000	18.900,00
ΕΥΔΑΠ	-	-	2.800	17.500,00
Ε.Υ.Α.Θ.	-	-	2.000	5.220,00
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	-	-	2.150	10.922,00
FOLLI-FOLLIE	-	-	1.800	47.520,00
DRY SHIP	3	0,47	3	2,62
ΜΕΤΚΑ	-	-	800	6.760,00
I shares MSCI Japan ETF	217	9.738,96	300	12.369,00
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ ΑΕ	-	-	600	15.420,00
LYXOR INAV	39	39.020,67	-	-
CAI INTERNATIONAL INC	1	16,83	-	-
ING GROUP	1	3,09	-	-
DEUTZ AG	1	3,69	-	-
NYRSTAR NV	1	1,60	-	-
NOKIA CORP	1	6,60	-	-
TNT EXPRESS NV	1	7,79	-	-
BOLD VENTURES INC	1	4,30	-	-
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1	3,32	-	-
IBERDROLA SA	1	6,55	-	-
FRONTLINE LTD	10	26,85	-	-
ACID	1	2,67	-	-
ELEKTA	2	15,57	-	-
DANSKE	1	24,82	-	-
UBS GROUP AG	2	36,09	-	-
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	-	-	550	5.775,00
		131.375,50		357.938,61

V.7 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2015	31.12.2014
Ελληνικό Δημόσιο προκαταβ. & παρακρατημένοι φόροι	193,71	7.639,58
Λοιπές απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου	6.225,00	6.225,00
Απαίτηση από ΕΧΑΕ (εκκαθαρίσεις)	106.207,88	0,00
Εγγύηση σε Ελληνικά Χρηματιστήρια	0,00	45.000,00
Απαίτηση από ATHEX CLEAR XNET	0,00	19.000,00
Λοιπές απαιτήσεις	14.213,67	13.921,44
Λογ/μοι διαχειρήσεως προκαταβολών και πιστώσεων	0,00	55,05
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	46.000,00	24.620,00
Έξοδα επόμενων χρήσεων	0,00	3.201,79
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	<u>172.840,26</u>	<u>119.662,86</u>

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.8 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2015	31.12.2014
Ταμείο	3.993,55	985,70
Καταθέσεις όψεως	<u>1.036.912,70</u>	<u>118.425,64</u>
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα εταιρείας	40.168,27	130.265,99
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα πελατών	<u>1.000.737,98</u>	<u>1.291.329,31</u>
Σύνολο	<u>1.040.906,25</u>	<u>1.421.595,30</u>

V.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 750.000, διαιρείται σε 1.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία Ευρώ 0,75 εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Η μείωση πραγματοποιήθηκε με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 27^{ης} Μαρτίου 2015, όπου εγκρίθηκε η μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρείας με απόσβεση υφιστάμενων ζημιών δια μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών από 1,50 Ευρώ σε 0,75 Ευρώ εκάστη.

V.10 Αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2014	487.978,66	755.909,14	299.685,19	6.441,67	1.550.014,66
Σχηματισμός αποθεματικών από τα κέρδη της χρήσεως 2013	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συμφηφισμός ζημιών με αποθεματικά (Ν.4172/2013 αρ. 72)	0,00	-755.909,14	-299.685,19	0,00	-1.055.594,33
31 Δεκεμβρίου 2014	487.978,66	0,00	0,00	6.441,67	494.420,33
1 Ιανουαρίου 2015	487.978,66	0,00	0,00	6.441,67	494.420,33
Σχηματισμός αποθεματικών από τα κέρδη της χρήσεως 2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31 Δεκεμβρίου 2014	487.978,66	0,00	0,00	6.441,67	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.

Την χρήση 2015 με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 27^{ης} Μαρτίου 2015, πραγματοποιήθηκε μείωση μετοχικού κεφαλαίου κατά 750.000 Ευρώ με απόσβεση υφιστάμενων ζημιών.

V.11 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδοτήσεως

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 περίοδο η πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού διαμορφώθηκε ως εξής:

	31.12.2015	31.12.2014
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	27.000,85	30.398,22
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις	-3.581,25	-5.106,25
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	<u>2.856,61</u>	<u>1.708,88</u>
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	<u>26.276,21</u>	<u>27.000,85</u>

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 42^ε του Ν.2190/1920, εκτιμώντας ότι δεν θα υπάρξει ουσιαστική επίδραση στις υποχρεώσεις και στα αποτελέσματά της.

V.12 Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2015	31.12.2014
Υποχρεώσεις προς πελάτες	<u>1.087.298,66</u>	<u>1.273.503,66</u>

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 ανέρχονται σε ποσό 1.000.737,98 Ευρώ ανά χαρτοφυλάκιο πελατών.

V.14 Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2015	31.12.2014
Δικαιούχοι αμοιβών	106.491,25	73.184,33
Αποδοχές προσωπικού	5.361,64	0,00
Υποχρεώσεις προς ΕΧΑΕ (εκκαθαρίσεις)	0,00	19.237,80
Υποχρεώσεις από μείωση εταιρικού κεφαλαίου	140.400,00	140.400,00
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	0,00	8,34
Φόροι αμοιβών προσωπικού	1.640,26	4.811,43
Φόροι αμοιβών τρίτων	1.682,49	2.412,13
Λοιποί φόροι - τέλη	306,31	2.141,80
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	4.145,00	10.389,05
Λοιπές υποχρεώσεις	0,00	0,00
Έξοδα χρήσεως δουλεμένα	<u>11.275,76</u>	<u>18.747,15</u>
Σύνολο	<u>271.302,71</u>	<u>271.332,03</u>

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις λήγουν εντός των επόμενων μηνών και καλύπτονται από τις υπάρχουσες καταθέσεις.

V.15 Κύκλος Εργασιών

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

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Προμήθειες χρηματ/κών συναλλαγών	138.202,96	146.941,73
Έσοδα από προμήθειες για παράγωγα	83.903,70	64.836,23
Έσοδα από μεταβιβαστικά	320,00	20.622,84
Λοιπές προμήθειες	<u>68.598,15</u>	<u>47.578,61</u>
Σύνολο	<u>291.024,81</u>	<u>279.979,41</u>

V.16 Έξοδα κατ' είδος

	01.01.2015 - 31.12.2015			Σύνολο
	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	
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	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>2.856,61</u>	<u>2.856,61</u>
Σύνολο	<u>245.285,98</u>	<u>17.149,70</u>	<u>221.543,81</u>	<u>483.979,49</u>

	01.01.2014 - 31.12.2014			Σύνολο
	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	98.435,46	0,00	115.554,68	213.990,14
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	100.026,37	0,00	117.422,27	217.448,64
Παροχές τρίτων	25.714,50	0,00	30.186,59	55.901,09
Φόροι τέλη	1.295,36	0,00	1.520,64	2.816,00
Διάφορα έξοδα	24.470,63	0,00	28.726,39	53.197,02
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	1.510,72	0,00	1.773,45	3.284,17
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>1.708,88</u>	<u>1.708,88</u>
Σύνολο	<u>251.453,05</u>	<u>0,00</u>	<u>296.892,89</u>	<u>548.345,94</u>

V.17 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Άλλα έσοδα		
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις αποζημίωσης απόλυσης προσωπικού	3.581,25	5.106,25
Λοιπά έσοδα	<u>27.173,12</u>	<u>21.199,96</u>
Σύνολο	<u>30.754,37</u>	<u>26.306,21</u>
Άλλα έξοδα		
	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	4.658,15	52.377,73
Λοιπά Έξοδα/(Έσοδα)	<u>27.852,18</u>	<u>4.059,34</u>
Σύνολο	<u>32.510,33</u>	<u>56.437,07</u>
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	<u>-1.755,96</u>	<u>-30.130,86</u>

V.18 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Μερίσματα μετοχών	797,39	6.998,90
Έσοδα πώλησης μετοχών		80.776,16
Πιστωτικοί τόκοι	111,80	342,65
Τόκοι τρεχούμενων λογαριασμών πελατών	529,90	4.885,44
Έσοδα Επικουρικού & Συνεγγυητικού	103,39	1.723,49
Κέρδη/(ζημιές) πωλήσεων και αποτίμησης συμμετοχών και χρεογράφων	108.904,21	-162.671,86
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	-126.331,78	-12.605,81
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	0,00	-29,12
Λοιπά έξοδα Τραπεζών	<u>-2.976,23</u>	<u>-8.746,34</u>
Σύνολο	<u>-18.861,32</u>	<u>-89.326,49</u>

V.19 Φόρος εισοδήματος

Στην παρούσα περίοδο δεν υπολογίσθηκαν τρέχουσες και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις λόγω του ότι η εταιρεία έχει 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.

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Ζημιές που αναλογούν στους μετόχους	-213.571,96	-292.823,88
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	1.000.000,00	1.000.000,00
Βασική ζημιά ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u>-0,21</u>	<u>-0,29</u>

V.21 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

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

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Αποσβέσεις κτιρίων-εγκαταστάσεων κτιρίων	55,20	55,20
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπών εξοπλισμού	2.512,71	2.727,30
Αποσβέσεις Λογισμικών προγραμμάτων	400,28	501,67
	<u>2.968,19</u>	<u>3.284,17</u>

V.22 Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Μισθοί, ημερομίσθια, επιδόματα και αποζημιώσεις απόλυσης	130.781,23	170.264,95
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	29.604,30	43.725,19
	<u>160.385,53</u>	<u>213.990,14</u>

V.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Αμοιβές Δ.Σ.	22.929,90	43.537,80
Αμοιβές μελών Δ.Σ. από μισθωτές υπηρεσίες	29.324,86	51.530,32
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν πελάτες	1.870,76	1.340,61
	<u>54.125,52</u>	<u>96.408,73</u>

Η εμφάνιση στους λογαριασμούς των αποτελεσμάτων έχει ως κάτωθι:

	01.01.2015 - 31.12.2015			01.01.2014 - 31.12.2014		
	Κόστος Υπηρεσιών	Έξοδα Διοίκησης	Κύκλο Εργασιών	Κόστος Υπηρεσιών	Έξοδα Διοίκησης	Κύκλο Εργασιών
Αμοιβές Δ.Σ.	0,00	22.929,90	0,00	20.027,39	23.510,41	0,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ. από μισθωτές υπηρεσίες	29.324,86	0,00	0,00	23.703,95	27.826,37	0,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ. σαν συνεργάτες	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν συνεργάτες	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν πελάτες	0,00	0,00	1.870,76	0,00	0,00	1.340,61
Σύνολο	29.324,86	22.929,90	1.870,76	43.731,34	51.336,78	1.340,61

Στον Ισολογισμό εμφανίζονται ως κάτωθι:

	31.12.2015	31.12.2014
Απαίτηση από πελάτες	11,58	0,00
Υποχρέωση προς πελάτες	1.877,64	24.639,61
Λοιπές υποχρεώσεις	0,00	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	1.514,55	1.514,55

VI. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

✚ Η εταιρεία καταχωρεί τις αμοιβές των ελεγκτών κατά την χρήση που αφορούν. Συγκεκριμένα στη κατάσταση συνολικών εσόδων της εταιρείας περιλαμβάνονται οι κάτωθι μικτές αμοιβές ορκωτών ελεγκτών:

Αμοιβή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2015	Ευρώ	6.150,00
Αμοιβή για την έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης για τη χρήση 2015	Ευρώ	4.920,00
Σύνολο	Ευρώ	11.070,00

VII. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

✚ 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.
- Έχουν 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.
- 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 εταιρεία 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.
- 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.
- 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.

■ 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 και 2014 έχει δοθεί πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη από τον Ορκωτό Ελεγκτή της Εταιρείας. Για τη χρήση 2015 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί

μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2015. Εκτιμούμε ότι δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που να έχουν ουσιώδη επίδραση στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.

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, 25 Φεβρουαρίου 2016

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Μέλος

Η Υπεύθυνη Λογιστηρίου

και Διευθύνων Σύμβουλος

Γεώργιος Πολίτης

Μαργαρίτα Πολίτη

Γαλάτεια Λαμπριανού

ΑΔΤ ΑΚ 657798

ΑΔΤ ΑΚ 588115

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 01.01.2015 – 31.12.2015

Αξιότιμοι κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε φέτος την τιμή να σας υποβάλλουμε την Έκθεση Διαχείρισης της εταιρείας μας για την εταιρική χρήση 2015 και να σας ενημερώσουμε σχετικά με την πορεία των εργασιών μας.

Συγκεκριμένα, τα κυριότερα σημεία δραστηριότητας της χρήσης 2015 είναι τα εξής:

Α) ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ:

Στη χρήση 2015, ο κύκλος εργασιών αυξήθηκε σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κατά 4% περίπου, αφού από Ευρώ 279.979,41, ανήλθε σε Ευρώ 291.024,81. Παράλληλα, υπήρξε αύξηση και στο περιθώριο κέρδους, το οποίο στην χρήση 2015 διαμορφώθηκε σε 15% περίπου, έναντι 11% που ήταν στη χρήση 2014. Αυτό είχε ως συνέπεια την χρήση 2015 το μικτό αποτέλεσμα της εταιρείας να αυξηθεί σε απόλυτους αριθμούς και από Ευρώ 28.526,36 που ήταν το έτος 2014, κατήλθε σε Ευρώ 45.738,83 το έτος 2015.

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας διάθεσης μειώθηκαν συνολικά κατά Ευρώ 58.200 περίπου και κατήλθαν σε Ευρώ 238.693,51, ενώ την προηγούμενη χρήση 2014 ήταν Ευρώ 296.892,89. Παράλληλα η διαφορά μεταξύ λοιπών εσόδων και λοιπών εξόδων την χρήση 2015 είναι αρνητική και ίση με Ευρώ -1.755,96, έναντι Ευρώ -30.130,86 που ήταν το 2014. Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων το 2015 ήταν αρνητικά και ίσα με Ευρώ -18.861,32, έναντι Ευρώ -89.326,49 που ήταν το 2014.

Συνέπεια όλων των ανωτέρω, και παρόλη την παράλληλη αύξησης του κύκλου εργασιών και μείωση των εξόδων διοίκησης και λοιπών εξόδων, είναι η διαμόρφωση ζημιολύγου τελικού αποτελέσματος. Συγκεκριμένα το τελικό αποτέλεσμα ανήλθε σε ζημιές Ευρώ -213.571,96 έναντι ζημιών της προηγούμενης χρήσεως Ευρώ -292.823,88.

Β) ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ:

Οι απαιτήσεις από πελάτες την 31.12.2015 ήταν Ευρώ 1.648.167,47 έναντι Ευρώ 1.654.327,03 της προηγούμενης χρήσης και μετά την πρόβλεψη απομείωσης επισφαλών απαιτήσεων το καθαρό υπόλοιπο ανέρχεται σε Ευρώ 74.821,01 έναντι Ευρώ 85.638,72 της προηγούμενης χρήσης.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία (μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.) την 31.12.2015 ήταν Ευρώ 131.375,50 έναντι Ευρώ 357.938,61 την προηγούμενη χρήση και κυρίως αφορούν μετοχές είκοσι εισηγμένων εταιρειών.

Οι λοιπές απαιτήσεις την 31.12.2015 ανήλθαν στο ποσό των Ευρώ 172.840,26, έναντι 119.662,86 Ευρώ την προηγούμενη χρήση και αφορούν κυρίως την εκκαθάριση άυλων τίτλων και την πρόβλεψη εσόδου για την τήρηση του λογαριασμού των πελατών.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα μειώθηκαν κατά 27% περίπου σε σχέση με την προηγούμενη, αφού από Ευρώ 1.421.595,30, μειώθηκαν σε Ευρώ 1.040.906,25 την 31.12.2015. Επιπλέον, οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις κατήλθαν σε Ευρώ 333.279,83 έναντι Ευρώ 377.296,74 την προηγούμενη χρήση. Το μεγαλύτερο μέρος του ποσού των μακροπρόθεσμων απαιτήσεων αφορά τις εισφορές της εταιρείας στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο.

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες μειώθηκαν κατά 15% περίπου, αφού από Ευρώ 1.273.503,66 την προηγούμενη χρήση διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 1.087.298,66 την 31.12.2015 ακολουθώντας τη μείωση των προαναφερόμενων ταμιακών διαθεσίμων. Οι λοιπές υποχρεώσεις την 31.12.2015 παρέμειναν στο ίδιο επίπεδο αφού ανήλθαν στο ποσό των Ευρώ 271.302,71 έναντι Ευρώ 271.332,03 την 31.12.2014 και αφορούν κυρίως υποχρεώσεις προς πιστωτές, ασφαλιστικούς οργανισμούς, φόρους και μετόχους.

Ως αποτέλεσμα όλων των ανωτέρω και σε συνδυασμό με την μείωση μετοχικού κεφαλαίου κατά Ευρώ 750.000 που πραγματοποιήθηκε με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης την 27.03.2015, τα ίδια κεφάλαια κατά την 31.12.2015 ανέρχονται σε ποσό Ευρώ 378.193,17 έναντι ποσού Ευρώ 591.765,13 της προηγούμενης χρήσεως. Οι παρακάτω δείκτες δείχνουν την κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρείας:

	31.12.2015		31.12.2014	
Σύνολο υποχρεώσεων	1.384.877,58	79%	1.782.134,39	75%
Σύνολο παθητικού	1.763.070,75		2.373.899,52	
Ίδια κεφάλαια	378.193,17	21%	591.765,13	25%
Σύνολο παθητικού	1.763.070,75		2.373.899,52	

Γ) ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2015 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, ΟΣΩΝ 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 31.12.2015 το υπόλοιπό είναι χρεωστικό και ανέρχεται σε Ευρώ 4.722,21 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.

ΣΤ) ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2016

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, προκειμένου να εισηγηθεί στους μετόχους της εταιρείας αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου για ενδυνάμωση των Ιδίων Κεφαλαίων της.

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

1. Έγκριση των υποβαλλόμενων Οικονομικών Καταστάσεων 2015
2. Απαλλαγή του Διοικητικού Συμβουλίου από κάθε ευθύνη επί των πεπραγμένων της χρήσης 2015
3. Απαλλαγή των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών από κάθε ευθύνη επί των Οικονομικών Καταστάσεων 2015
4. Έγκριση των αμοιβών και των μισθών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
5. Εκλογή Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή για την εταιρική χρήση 01.01.2016 – 31.12.2016
6. Άλλα θέματα και ανακοινώσεις

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2016

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Μέλος

Γεώργιος Πολίτης
ΑΔΤ ΑΚ 657798

Μαργαρίτα Πολίτη
ΑΔΤ ΑΚ 588115

Μέλος

Μέλος

Ευαγγελία (συζ. Γεωργίου) Πολίτη
ΑΔΤ ΑΚ 588116

Χρυσάνθη (συζ. Γεωργίου) Πολίτη
Π 567740