



ΜΙΔΑΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ

**Ετήσια
Οικονομική Έκθεση
Χρήσεως 2015
(1/1/2015-31/12/2015)**

Βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Σοφοκλέους 5, 10559, Αθήνα
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 22457/06/Β90/21
ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 681601000
www.midasec.gr

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	σελ.3
2. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	σελ.5
3. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 1/1/2015-31/12/2015	σελ.7
4. ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΑΡΘΡ.81, Ν.4261	σελ.45

ΜΙΔΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 1/1-31/12/2015

Προς την

Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων του έτους 2015

Κυρίες και κύριοι μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 43^ο παρ.3 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, υποβάλλουμε συνημμένα στη συνέλευσή σας, τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρικής χρήσης 2015 (1/1/2015-31/12/2015) και παρακαλούμε να τις εγκρίνετε.

Απολογισμός χρήσης 2015

Τα **Οικονομικά μεγέθη** της Εταιρίας εξελίχθηκαν ως εξής:

Το σύνολο του **Ενεργητικού** για τη χρήση 2015, διαμορφώθηκε σε 4.522 χιλιάδες ΕΥΡΩ , έναντι 5.131 χιλιάδες ΕΥΡΩ, το 2014, παρουσιάζοντας μείωση 13,48%.

Το σύνολο της **Καθαρής θέσης** για τη χρήση 2015, διαμορφώθηκε σε χιλιάδες 4.104 ΕΥΡΩ , έναντι 4.786 χιλιάδες ΕΥΡΩ, το 2014, παρουσιάζοντας μείωση 16,60%.

Το σύνολο των **Υποχρεώσεων** για τη χρήση 2015, διαμορφώθηκε σε 417 χιλιάδες ΕΥΡΩ , έναντι 345 χιλιάδες ΕΥΡΩ, το 2014, παρουσιάζοντας αύξηση 17,22%

Τα **Οικονομικά αποτελέσματα** της Εταιρίας εξελίχθηκαν ως εξής:

Ο Κύκλος Εργασιών ανήλθε σε 68 χιλιάδες ΕΥΡΩ από 165 χιλιάδες ΕΥΡΩ το 2014, παρουσιάζοντας μείωση κατά 58%.

Οι Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ) ανήλθαν για το 2015 σε 335 χιλιάδες ΕΥΡΩ έναντι 234 χιλιάδων ΕΥΡΩ το 2014, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 30%.

Οι Ζημιές μετά τους Φόρους διαμορφώθηκαν σε 1.450 χιλιάδες ΕΥΡΩ έναντι 266 χιλιάδων ΕΥΡΩ το 2014 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 400%.

Συνοπτικά τα Οικονομικά Αποτελέσματα της Εταιρίας κατά τις χρήσεις 2015 και 2014, αποτυπώνονται μέσω των Δεικτών Αποδοτικότητας ως ακολούθως:

ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ		
(% επί του Κύκλου εργασιών)	<u>1.1-31.12.2015</u>	<u>1.1-31.12.2014</u>
Περιθώριο ΕΒΙΤΔΑ	- 492,86%	-141,72%
Περιθώριο Κερδών προ φόρων	- 2.177%	-152,38%
Περιθώριο Κερδών μετά από φόρους	- 2.128%	-161,26%
Δείκτης Απόδοσης Ενεργητικού		
Καθαρά αποτελέσματα/Ενεργητικό	- 28,26%	-5,19%

Μερισματική πολιτική της εταιρείας

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της εταιρείας η οποία πραγματοποιήθηκε στις 30/6/2015 αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος λόγω ζημιών. Λόγω μη ύπαρξης κερδών χρήσεως 2015 και υπολοίπου κερδών εις νέον δεν τίθεται θέμα διανομής.

Προοπτικές και αναμενόμενη εξέλιξη

Η συνεχιζόμενη πολιτική και οικονομική αστάθεια σε συνδυασμό με την επιβολή περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων που επιβλήθηκαν από την 28^η Ιουνίου 2015 και ισχύουν έκτοτε, ασκούν πιέσεις στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και δημιουργούν αβέβαιες συνθήκες για τον κλάδο. Τα αποτελέσματα και η χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας είναι σαφώς επηρεασμένη αρνητικά από τις τρέχουσες οικονομικές και πολιτικές συνθήκες.

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 εταιρείας.

Η εταιρεία δεν διαθέτει υποκαταστήματα.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις δημοσιοποιούνται στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.midassec.gr

Παρακαλούνται οι κύριοι μέτοχοι να εγκρίνουν τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΧΡΗΣΤΟΠΟΥΛΟΣ ΗΛΙΑΣ

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου αποτελούμενη από δύο σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην από 29/2/2016 Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή.

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΠΑΝΑΓ. ΕΥΑΓΓΕΛΙΝΟΣ

Αρ Μ ΣΟΕΛ 13151

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας

«ΜΙΔΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΜΙΔΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως, 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 Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη 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 χρηματοοικονομικών 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 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 παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΜΙΔΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 (παρ.3α) και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα 29 Φεβρουαρίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Κωνσταντίνος Π. Ευαγγελινός

Αρ Μ ΣΟΕΛ 13151

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Ετήσιες
Οικονομικές Καταστάσεις
Χρήσεως 2015
(1/1/2015 έως 31/12/2015)
βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης

ΜΙΔΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΙΔΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. την 26η Φεβρουαρίου 2016.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Γενικές πληροφορίες	12
2. ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ Η ΕΤΑΙΡΙΑ	12
2.1 Βάση κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	12
2.2 Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις	13
2.3 Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	13
2.4 Επίδραση νεοκδοθέντων λογιστικών προτύπων και διερμηνειών	13
2.5. Στοιχεία Ενεργητικού.....	19
2.6. Στοιχεία καθαρής θέσης και υποχρεώσεων	22
2.7 Αναγνώριση εσόδων.....	23
2.8 Διανομή μερισμάτων	24
2.9 Μισθώσεις	24
2.10. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	24
3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	25
3.1. Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων	25
3.2. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	25
3.3 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων.....	31
4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ.....	31
5. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	32
5.1 Ενσώματα πάγια	32
5.2 Επενδύσεις σε ακίνητα.....	33
5.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	33
5.4 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	33
5.5 Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	34
5.6 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	34
5.7 Συμμετοχές σε Εγγυητικά Κεφάλαια	35
5.8 Πελάτες (Κυκλοφορούν).....	35
5.9 Λοιπές Απαιτήσεις (Κυκλοφορούν).....	36
5.10 Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία (Κυκλοφορούν)	36
5.11 Ταμειακά διαθέσιμα	37
5.12 Μετοχικό κεφάλαιο	37
5.13 Αποθεματικά εύλογης αξίας.....	38
5.14 Λοιπά αποθεματικά	38
5.15 Αποτελέσματα εις νέον	39
5.16 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού, κόστος και προβλέψεις αποζημίωσης.....	39
5.17 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....	39
5.18 Προμηθευτές	40
5.19 Λοιπές Υποχρεώσεις.....	40
5.20 Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	40
5.21 Τρέχων φόρος εισοδήματος	40
5.22 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	40
6. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	41
6.1 Ανάλυση δαπανών.....	41
6.2 Αποσβέσεις.....	42
6.3 Δαπάνες προβλέψεων - Απομειώσεων.....	42
6.4 Ανάλυση Χρηματοοικονομικών εσόδων	42
6.5 Επενδυτικό αποτέλεσμα.....	42
6.6 Δαπάνη Φόρου εισοδήματος	42
6.7 Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Μεταβολές της καθαρής θέσης)	43
7. Κέρδη/Ζημιές ανά μετοχή.....	43
8. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	43
9. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις- Δεσμεύσεις	44
10. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	44

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	Σημειώσεις	31/12/2015	31/12/2014
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
<i>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</i>			
Ενσώματα πάγια	5.1	680.939,10	514.568,60
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.2	87.824,00	90.288,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.3	0,00	0,00
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	5.4	408.519,50	923.007,88
Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.5	1.617.226,00	1.480.521,37
Λοιπές απαιτήσεις	5.6	111.000,00	50.000,00
Συμμετοχές σε Εγγυητικά ταμεία	5.7	274.756,00	294.382,15
		3.180.264,60	3.352.768,00
<i>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</i>			
Πελάτες-Χρηματιστές -Χρηματιστήριο	5.8	218.821,31	265.003,15
Λοιπές απαιτήσεις	5.9	102.287,63	49.350,63
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.10	47.648,97	108.000,36
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.11	973.423,26	1.356.809,39
		1.342.181,16	1.779.163,53
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		4.522.445,76	5.131.931,53
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.12	3.000.000,00	3.000.000,00
Αποθεματικό εύλογης αξίας	5.13	298.507,87	-470.308,37
Λοιπά αποθεματικά	5.14	4.234.606,22	4.234.606,22
Αποτελέσματα εις νέον	5.15	-3.428.116,07	-1.977.934,37
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		4.104.998,02	4.786.363,49
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
<i>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>			
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	5.17	0,00	35.761,01
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	5.16	58.694,06	58.694,06
		58.694,06	94.455,07
<i>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>			
Προμηθευτές	5.18	4.525,19	3.006,96
Λοιπές υποχρεώσεις	5.19	17.798,45	14.064,67
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.20	336.430,04	234.041,35
Τρέχων φόρος εισοδήματος	5.21	0,00	0,00
		358.753,68	251.112,98
Σύνολο υποχρεώσεων		417.447,74	345.568,05
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		4.522.445,76	5.131.931,53

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ			
	Σημειώσεις	1.1-31.12.2015	1.1-31.12.2014
Κύκλος Εργασιών		68.120,86	165.153,89
Κόστος Υπηρεσιών	6.1	(152.463,86)	(116.240,95)
Μικτή Ζημιά/Κέρδος		-84.343,00	48.912,94
Άλλα έσοδα		1.790,23	6.717,47
Έξοδα Διάθεσης	6.1	(19.483,84)	(17.884,56)
Έξοδα Διοίκησης	6.1	(233.700,79)	(271.808,58)
Αποσβέσεις	6.2	(53.032,03)	(30.550,04)
Δαπάνες προβλέψεων - απομειώσεων	6.3	(95.558,12)	(74.733,40)
		(484.327,55)	(339.346,17)
Χρηματοοικονομικό έσοδα (καθαρά)	6.4	4.595,27	22.292,59
Επενδυτικό αποτέλεσμα	6.5	(1.003.588,66)	65.399,19
Ζημιές προ φόρων		(1.483.320,94)	(251.654,39)
Φόρος εισοδήματος	6.6	33.139,24	(14.672,64)
		(1.450.181,70)	(266.327,03)
Ζημιές μετά από φόρους			
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	6.7	768.816,24	(1.354.361,24)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		(681.365,46)	(1.620.688,27)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά σε Ευρώ)

2015	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη / Ζημιές εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015	3.000.000,00	-470.308,37	4.234.606,22	-1.977.934,37	4.786.363,48
Μεταφορά αποθεματικών			0,00	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (01.01.2015- 31.12.15)		768.816,24	0,00	-1.450.181,70	-681.365,46
Υπόλοιπο την 31 /12/ 2015	3.000.000,00	298.507,87	4.234.606,22	-3.428.116,07	4.104.998,02

2014	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη / Ζημιές εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	3.000.000,00	884.052,87	6.258.939,56	-3.735.940,68	6.407.051,75
Μεταφορά αποθεματικών			2.024.333,34	2.024.333,34	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (01.01.2014- 31.12.14)		-1.354.361,24	0,00	-266.327,03	-1.620.688,27
Υπόλοιπο την 31 /12/ 2014	3.000.000,00	-470.308,37	4.234.606,22	-1.977.934,37	4.786.363,49

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημιές προ φόρων	(1.483.320,94)	(251.654,39)
<i>Πλέον/Μείον προσαρμογές για:</i>		
Αποσβέσεις	53.032,03	30.550,04
Προβλέψεις	95.558,12	74.733,40
Αποτ/ματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	996.603,79	(90.349,83)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.389,60	2.658,05
<i>Πλέον/Μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>		
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	(142.693,31)	982.155,17
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	107.640,70	(788.802,70)
<i>Μείον:</i>		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(2.389,60)	(2.658,05)
Καταβεβλημένοι φόροι	(2.621,77)	(6.613,60)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(375.801,38)	(49.981,91)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(28.036,31)	(106.630,12)
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	(215.601,16)	(2.429,48)
Εισπραξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιόγραφων)	167.744,88	40.997,74
Επενδύσεις σε ακίνητα		0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	8.690,73	24.019,80
Μερίσματα εισπραχθέντα	59.617,11	62.243,11
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(7.584,75)	18.201,05
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β)	(383.386,13)	(31.780,86)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.356.809,39	1.388.590,25
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	973.423,26	1.356.809,39

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία, που εδρεύει στην Αθήνα, Σοφοκλέους 5, είναι από τις πρώτες ιδιωτικές χρηματιστηριακές εταιρείες που έγιναν μέλος του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών με την ίδρυσή της το 1990.

Είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό μητρώου ΑΡ.ΜΑ.Ε. 22457/06/Β/90/21 και ΓΕΜΗ 681601000.

Παρεχόμενες υπηρεσίες

Οι δραστηριότητές της αφορούν στην διαμεσολάβηση για την αγορά και πώληση ελληνικών μετοχών, ενώ παράλληλα προσφέρει συνολικές υπηρεσίες επενδυτικών υπηρεσιών σε ένα ευρύ δίκτυο πελατειακής βάσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από τους:

1. Ηλίας Χριστόπουλος, Πρόεδρος του Δ.Σ.
2. Λεωνίδα Παπακωνσταντίνου, Διευθύνων Σύμβουλος
3. Διαμάντω Μπαρμπαλιά, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
4. Παπακωνσταντίνου Αθανάσιος, Μέλος του Δ.Σ.
5. Γεωργία Χριστοπούλου, Μέλος του Δ.Σ.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, της περιόδου 1^η Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 26^η Φεβρουαρίου 2016.

2. ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ Η ΕΤΑΙΡΙΑ

Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών της Εταιρίας

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., περιλαμβάνονται στις παρακάτω αρχές

2.1 Βάση κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Βασική αρχή κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων αποτελεί το ιστορικό κόστος το οποίο αναπροσαρμόζεται με τις αποτιμήσεις σε εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων. Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις. Οι οικονομικές καταστάσεις αποτυπώνουν τη δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής κατάστασης της επιχείρησης κατά την ημερομηνία σύνταξής τους.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρίας. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγαλύτερο βαθμό άσκησης κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

Η εταιρεία δεν προέβη στην πρόωρη εφαρμογή κάποιου Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου

2.2 Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η εταιρεία έως την 31η Δεκεμβρίου 2007 τηρούσε τα λογιστικά της βιβλία και συνέτασσε οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του ΚΝ 2190/1920 και την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Από την 1η Ιανουαρίου 2008 και εφεξής υποχρεούνται, βάσει των διατάξεων του Ν.3606 (ΦΕΚ/195/17.8.2007) οι Α.Ε.Π.Ε.Υ. να συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.3 Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Οι οικονομικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται σε αυτή την έκθεση έχουν προετοιμαστεί βάσει των ΔΠΧΠ που ισχύουν την 31 Δεκεμβρίου 2015.

Σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης», η εταιρεία εφάρμοσε τα ΔΠΧΠ που ισχύουν την 30^η Ιουνίου 2008, στα οικονομικά στοιχεία από 1 Ιανουαρίου 2007. Οι αρχές που εφαρμόστηκαν σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα, για το 2014 και 2015, παρουσιάζονται ξεχωριστά πιο κάτω.

2.4 Επίδραση νεοκδοθέντων λογιστικών προτύπων και διερμηνειών

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2015 ή μεταγενέστερα. Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2015

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους-Εισφορές από εργαζόμενους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει το πώς οι εισφορές από εργαζομένους ή τρίτους που συνδέονται με την υπηρεσία θα πρέπει να αποδοθούν σε περιόδους υπηρεσίας. Επιπλέον, επιτρέπει μια πρακτική λύση, αν το ποσό των εισφορών είναι ανεξάρτητο από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Το ΣΔΛΠ στα πλαίσια του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων, εξέδωσε τον Δεκέμβριο του 2013 τις κατωτέρω τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας .

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2010-2012

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2010-2012, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 12 Δεκεμβρίου 2013, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Φεβρουαρίου 2015. Η εταιρεία (Ο Όμιλος) εφάρμοσε τις ετήσιες βελτιώσεις για πρώτη φορά στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.

Δ.Π.Χ.Α 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Τροποποιούνται οι ορισμοί των «προϋποθέσεων κατοχύρωσης» και των «συνθηκών αγοράς» και προστίθενται ορισμοί για τους «όρους απόδοσης» και τους «όρους προϋπηρεσίας» που προηγουμένως ήταν μέρος του ορισμού των «προϋποθέσεων κατοχύρωσης».

Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το ενδεχόμενο αντάλλαγμα που κατατάσσεται ως περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση θα επιμετρείται στην εύλογη αξία του σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Δ.Π.Χ.Α. 8 «Λειτουργικοί Τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί η οντότητα να γνωστοποιεί τις αποφάσεις της Διοίκησης στην εφαρμογή των κριτηρίων συγκέντρωσης στους λειτουργικούς τομείς. Διευκρινίζει επίσης ότι η οντότητα παρέχει μόνο συμφωνίες του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των προς παρουσίαση τομέων με τα περιουσιακά στοιχεία της οντότητας εάν τα περιουσιακά στοιχεία του τομέα παρουσιάζονται στον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων σε τακτική βάση.

Δ.Λ.Π. 16 «Ενσώματα Πάγια»

Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι, όταν ένα στοιχείο των ενσώματων παγίων αναπροσαρμόζεται η ακαθάριστη λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της καθαρής λογιστικής αξίας.

Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία εταιρία που παρέχει υπηρεσίες «βασικού διοικητικού στελέχους» στην αναφέρουσα οντότητα ή στη μητρική της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας, είναι ένα συνδεδεμένο μέρος της οικονομικής οντότητας.

Δ.Λ.Π. 38 «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»

Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι, όταν ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται, η ακαθάριστη λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της καθαρής λογιστικής αξίας.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2011-2013

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2011-2013, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 12 Δεκεμβρίου 2013, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2015. Η εταιρεία (Ο Όμιλος) εφάρμοσε τις ετήσιες βελτιώσεις για πρώτη φορά στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.

Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία οντότητα, στις πρώτες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., έχει τη δυνατότητα επιλογής μεταξύ της εφαρμογής ενός υπάρχοντος και σε ισχύ ΔΠΧΑ ή να εφαρμόσει νωρίτερα ένα νέο ή αναθεωρημένο ΔΠΧΑ το οποίο δεν είναι ακόμη υποχρεωτικό, υπό την προϋπόθεση ότι το νέο ή αναθεωρημένο ΔΠΧΑ επιτρέπει την νωρίτερη εφαρμογή. Μια οικονομική οντότητα απαιτείται να εφαρμόσει την ίδια έκδοση του ΔΠΧΑ σε όλες τις περιόδους που καλύπτονται από τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το ΔΠΧΑ 3 εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του, τη λογιστική αντιμετώπιση της ίδρυσης μιας από κοινού συμφωνίας στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού συμφωνίας.

Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση της εύλογης αξίας»

Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης του χαρτοφυλακίου, που ορίζεται στην παράγραφο 52 του ΔΠΧΑ 13 περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις που λογιστικοποιήθηκαν και εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση», ή το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα», ανεξάρτητα από το αν πληρούν τον ορισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση».

Δ.Λ.Π. 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα»

Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι εάν μια συγκεκριμένη συναλλαγή πληροί τον ορισμό της συνένωσης επιχειρήσεων, όπως ορίζεται στο ΔΠΧΠ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και των επενδύσεων σε ακίνητα, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα», απαιτείται η ξεχωριστή εφαρμογή και των δύο πρότυπων ξεχωριστά.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία.

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά είναι υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους. Η Εταιρεία (ή και ο Όμιλος) δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα και μελετά την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το πρότυπο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Εκτός από τον πιστωτικό κίνδυνο της οντότητας, η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων δεν έχει αλλάξει σε

σχέση με τις υπάρχουσες απαιτήσεις. Η Εταιρεία (ή και ο Όμιλος) βρίσκεται (βρίσκονται) στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 14 «Ρυθμιζόμενοι Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί»

Στις 30 Ιανουαρίου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 14 «Ρυθμιζόμενοι Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί».

Σκοπός του ΔΠΧΑ 14 είναι να προσδιορίσει τις απαιτήσεις χρηματοοικονομικής πληροφόρησης για τα υπόλοιπα των «ρυθμιζόμενων αναβαλλόμενων λογαριασμών» που προκύπτουν όταν μια οικονομική οντότητα παρέχει αγαθά ή υπηρεσίες σε πελάτες, σε τιμή ή ποσοστό που υπόκειται σε ειδική ρύθμιση από το κράτος.

Το ΔΠΧΑ 14 επιτρέπει σε μια οικονομική οντότητα η οποία υιοθετεί για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ να συνεχίσει να λογιστικοποιεί, με μικρές αλλαγές, τα υπόλοιπα των «ρυθμιζόμενων αναβαλλόμενων λογαριασμών» σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα, τόσο κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ όσο και στις μεταγενέστερες οικονομικές καταστάσεις. Τα υπόλοιπα και οι κινήσεις αυτών των λογαριασμών παρουσιάζονται χωριστά στις καταστάσεις οικονομικής θέσης, αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων ενώ συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις απαιτούνται. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» το οποίο είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017 και αποτελεί το νέο πρότυπο που αφορά στην αναγνώριση του εσόδου.

Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα ΔΛΠ 18, ΔΛΠ 11 και τις διερμηνείες ΕΔΔΠΧΑ 13, ΕΔΔΠΧΑ 15, ΕΔΔΠΧΑ 18 και ΜΕΔ 31.

Το νέο πρότυπο καθορίζει το πώς και το πότε μια οικονομική οντότητα θα αναγνωρίζει έσοδο και απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων πιο κατατοπιστικές σχετικές γνωστοποιήσεις. Το πρότυπο παρέχει ένα ενιαίο μοντέλο πέντε βημάτων, που πρέπει να εφαρμόζεται σε όλες τις συμβάσεις με τους πελάτες για την αναγνώριση του εσόδου. Το ΔΠΧΑ 15 δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» - Πώληση ή Εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του

Η κύρια συνέπεια της τροποποίησης η οποία εκδόθηκε από το Συμβούλιο στις 11 Σεπτεμβρίου 2014, είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε

στεγάζεται σε μια θυγατρική ή όχι). Ένα μερικό κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία στεγάζονται σε μια θυγατρική. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) –Εταιρείες Επενδύσεων: Εφαρμογή των εξαιρέσεων ενοποίησης

Στις 18 Δεκεμβρίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 για θέματα που έχουν προκύψει στο πλαίσιο της εφαρμογής των εξαιρέσεων ενοποίησης για τις Εταιρείες Επενδύσεων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, με την νωρίτερη εφαρμογή να επιτρέπεται, και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2012-2014

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2012-2014, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 25 Σεπτεμβρίου 2014, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 15 Δεκεμβρίου 2015. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας (ή και του Ομίλου) εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία Κατεχόμενα προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αλλαγή από μία μέθοδο διάθεσης σε μια άλλη (πχ πώληση ή διανομή στους ιδιοκτήτες) δεν πρέπει να θεωρείται σαν ένα νέο σχέδιο πώλησης αλλά μία συνέχιση του αρχικού σχεδίου. Συνεπώς, δεν υπάρχει διακοπή της εφαρμογής των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 5. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι η αλλαγή της μεθόδου διάθεσης δεν αλλάζει την ημερομηνία ταξινόμησής.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η σύμβαση εξυπηρέτησης που περιλαμβάνει αμοιβή, μπορεί να αποτελέσει συνεχιζόμενη συμμετοχή σε ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που έχει αποαναγνωριστεί. Αυτό επηρεάζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το πρότυπο. Επίσης, η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 σχετικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν απαιτούνται στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους-Εισφορές από εργαζόμενους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αξιολόγηση της ύπαρξης ενεργούς αγοράς υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων αξιολογείται με βάση το νόμισμα στο οποίο εκφράζεται η υποχρέωση και όχι με βάση τη χώρα που υπάρχει η υποχρέωση. Όταν δεν υπάρχει ενεργός αγορά υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων σε αυτό το νόμισμα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια των κρατικών ομολόγων.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, πρέπει να βρίσκονται είτε στις οικονομικές καταστάσεις είτε να ενσωματώνονται με παραπομπές μεταξύ των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων και του σημείου όπου συμπεριλαμβάνονται στη ενδιάμεση οικονομική έκθεση (π.χ. στη έκθεση Διαχείρισης). Διευκρινίζεται επίσης ότι οι άλλες πληροφορίες, εντός της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης πρέπει να είναι στη διάθεση των χρηστών με τους ίδιους όρους και την ίδια στιγμή όπως και οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Εάν οι χρήστες δεν έχουν πρόσβαση στις λοιπές πληροφορίες με αυτόν τον τρόπο, τότε η ενδιάμεση οικονομική έκθεση είναι ελλιπής.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» -Πρωτοβουλία Γνωστοποίησης

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 18 Δεκεμβρίου 2014, αποσαφηνίζουν ότι η σημαντικότητα εφαρμόζεται για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων και ότι η συμπερίληψη σε αυτές ασήμαντων πληροφοριών μπορεί να εμποδίσει την χρησιμότητα των γνωστοποιήσεων. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι επιχειρήσεις θα πρέπει να χρησιμοποιούν την επαγγελματική τους κρίση, καθορίζοντας το που και με ποια σειρά παρουσιάζονται οι πληροφορίες στις γνωστοποιήσεις επί των οικονομικών καταστάσεων. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 18 Δεκεμβρίου 2015.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις)- Διευκρινήσεις για τις επιτρεπτές μεθόδους απόσβεσης

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και ότι τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 2 Δεκεμβρίου 2015.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»-Μέθοδος της Καθαρής Θέσης στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 27 την οποία εξέδωσε το Συμβούλιο στις 12 Αυγούστου 2014, επιτρέπει σε μία οντότητα να χρησιμοποιεί τη μέθοδο της καθαρής θέσης για τη λογιστικοποίηση των επενδύσεων της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς, στις ατομικές της οικονομικές καταστάσεις. Αυτό συνιστά επιλογή λογιστικής πολιτικής για κάθε κατηγορία επενδύσεων. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 18 Δεκεμβρίου 2015.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» -Λογιστικός χειρισμός της απόκτησης μεριδίου σε μια από κοινού δραστηριότητα

Η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της «απόκτησης» όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί «επιχείρηση». Η τροποποίηση εφαρμόζεται

σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 24 Νοεμβρίου 2015.

2.5. Στοιχεία Ενεργητικού

2.5.1 Ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες για την απόκτηση αυτών των στοιχείων. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης που πραγματοποιούνται. Αντίθετα, σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή τους.

Οι αποσβέσεις αυτών των στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	25 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	4-5 έτη
Μεταφορικά Μέσα	5 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται στα έξοδα.

Κατά την πώληση ή απόσυρση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς την περίοδο της πώλησης ή απόσυρσης. Τα κέρδη ή οι ζημιές από εκποιήσεις παγίων ακινητοποιήσεων περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρήσης και προσδιορίζονται από τη διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της αναπόσβεστης αξίας του παγίου.

2.5.2 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν οικόπεδα και κτίρια που κατέχονται από την εταιρεία για ενοικίαση ή για κεφαλαιουχικό κέρδος και ταξινομούνται ως ακίνητα για επένδυση. Αρχικά οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες απόκτησης τους. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στην αξία κτήσης μείον σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι επενδύσεις σε κτίρια αποσβένονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, η οποία επανεξετάζεται κάθε έτος. Η ωφέλιμη ζωή των κτιρίων καθορίστηκε σε 25 έτη. Η εταιρεία εξετάζει σε ετήσια βάση τα ακίνητα για ενδείξεις απομείωσης. Αν υπάρχει απομείωση, η λογιστική αξία του ενσώματου στοιχείου μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό, με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων. Τα στοιχεία αναγνωρίζονται ως «Επενδύσεις σε ακίνητα», μέχρι την πώληση τους ή κατά την ημερομηνία που η εταιρεία παύει να έχει μελλοντικά οικονομικά οφέλη από αυτά τα στοιχεία. Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης.

2.5.3 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Λογισμικό επιχείρησης: Οι άδειες αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις αποσβέσεις. Το λογισμικό της επιχείρησης αφορά το κόστος αγοράς του. Το κόστος αυτό αποσβένεται χρησιμοποιώντας την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του το οποίο προσδιορίζεται στα 3 έτη, είτε εφάπαξ.

2.5.4 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δε θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της αξίας κτήσης και της εύλογης αξίας, μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.5.5 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού της Εταιρίας ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες: αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων, διαθέσιμα προς πώληση, δάνεια και απαιτήσεις. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμησή τους κατά την αρχική αναγνώριση.

α) Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτελούν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία είτε έχουν ορισθεί σε αυτή την κατηγορία είτε δεν εντάσσονται σε καμία από τις άλλες κατηγορίες. Συμπεριλαμβάνονται στα μακροπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού εκτός εάν η διοίκηση σκοπεύει να πωλήσει τις συμμετοχές εντός 12 μηνών από την ημερομηνία της δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων.

Τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία (συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγών) και μετέπειτα αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές ή τις αξίες που προκύπτουν από μοντέλα αποτίμησης όπου οι τρέχουσες τιμές δεν είναι διαθέσιμες. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές τα οποία προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρεογράφων που κατατάσσονται στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι

εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

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

Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσης και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

Η ζημιά απομείωσης των μετοχών του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, που έχει καταχωρηθεί στα αποτελέσματα, δεν μπορεί να αντιστραφεί.

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται επίσης οι συμμετοχές της Εταιρίας στο Επικουρικό και Συνεγγυητικό ταμείο. Από τις συμμετοχές αυτές προκύπτουν πρόσοδοι οι οποίες αυξάνουν την αξία της συμμετοχής αλλά δεν είναι άμεσα εισπραξιμες. Η μεταβολή της αξίας λόγω των προσόδων αυτών δεν επηρεάζει τα αποτελέσματα αλλά καταχωρείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στο αντίστοιχο αποθεματικό έως ότου εισπραχθούν από το ταμείο.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης αυτών. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις συμπεριλαμβάνονται στις εμπορικές και άλλες απαιτήσεις στον ισολογισμό.

Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι κάποιος πελάτης δε θα μπορέσει να εξοφλήσει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των απαιτήσεων, σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας. Η σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, η πιθανότητα πτώχευσης ή οικονομικής αναδιοργάνωσης του πιστούχου και η αθέτηση των όρων αποπληρωμής αποτελούν ενδείξεις ότι μία απαίτηση έχει απομειωθεί ή είναι μη εισπραξιμη. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών χρηματοροών, όπως αυτή προκύπτει βάσει του πραγματικού επιτοκίου. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο το ποσό της σχηματιζόμενης πρόβλεψης μειωθεί και η μείωση σχετίζεται με αντικειμενικά γεγονότα που συνέβησαν μετά το σχηματισμό της πρόβλεψης, όπως για παράδειγμα βελτίωση της οικονομικής κατάστασης του πιστούχου, τότε η πρόβλεψη μειώνεται καταχωρώντας τη διαφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.5.6 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Το ταμείο και τα χρηματικά διαθέσιμα εμπεριέχουν υπόλοιπα με ληκτότητα μικρότερη των τριών μηνών από την πρώτη ημέρα απόκτησής τους όπως μετρητά, χρηματικά διαθέσιμα στις τράπεζες στους λογαριασμούς όψεως αλλά και βραχυπρόθεσμες επενδύσεις 3 μηνών, υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

2.6. Στοιχεία καθαρής θέσης και υποχρεώσεων

2.6.1 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της επιχείρησης αποτελείται από κοινές ονομαστικές μετοχές. Η Εταιρία δεν προβαίνει σε αγορά ιδίων μετοχών.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

2.6.2. Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους χωρίς τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίησή τους. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Οποιαδήποτε διαφορά παρουσιαστεί κατά την αξία εξόφλησης των δανείων, αναγνωρίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων χρήσης στην ανάλογη περίοδο.

Οι δανειακές υποχρεώσεις κατηγοριοποιούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός αν η Εταιρία έχει άνευ όρων δικαίωμα να μεταφέρει την αποπληρωμή της υποχρέωσης τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

Η εταιρία στις περιόδους 2014 και 2015 δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις.

2.6.3. Αναβαλλόμενοι φόροι

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από τις φορολογικές βάσεις των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους. Οι αναβαλλόμενοι φόροι καθορίζονται με τη χρήση των ισχυόντων φορολογικών συντελεστών ή των φορολογικών συντελεστών που τίθενται σε ισχύ κατά την ημερομηνία Ισολογισμού και αναμένεται να εφαρμοστούν κατά την ημερομηνία κατά την οποία η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση θα χρησιμοποιηθεί και η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

Οι βασικές προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τις αποσβέσεις των ενσώματων ακινητοποιήσεων, την πρόβλεψη δανείων, την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου και την αναγνώριση της υποχρέωσης από παροχές σε εργαζομένους σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο στο βαθμό που θεωρείται πιθανή η αναγνώρισή τους στο μέλλον. Ο αναβαλλόμενος φόρος που προκύπτει από τις μεταβολές στην τρέχουσα αξία των χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, ο οποίος αρχικά χρεώνεται ή πιστώνεται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, μεταγενέστερα πιστώνεται ή

χρεώνεται στα Ίδια Κεφάλαια και μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης μαζί με τα αναβαλλόμενα κέρδη ή ζημιές. Ο φόρος εισοδήματος, με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, αναγνωρίζεται ως έξοδο στην τρέχουσα χρήση. Οι φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται ως στοιχείο ενεργητικού, αν είναι πιθανόν ότι τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα μπορέσουν να χρησιμοποιηθούν για την ανάκτησή τους. Η Εταιρία δε συμψηφίζει τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και επομένως παρουσιάζονται στα στοιχεία ενεργητικού και στις υποχρεώσεις αντίστοιχα.

2.6.4 Παροχές σε εργαζομένους

Υποχρεώσεις για συνταξιοδότηση

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Οι υποχρεώσεις από την ανωτέρω αιτία που αφορούν την εταιρεία περιορίζονται στην καταβολή αποζημιώσεων κατά την αποχώρηση από την υπηρεσία.

Λόγω του μικρού αριθμού των απασχολουμένων στην εταιρεία η διοίκηση δεν θεώρησε σκόπιμο να προβεί στο υπολογισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από τη υπηρεσία με αναλογιστική μελέτη. Η εταιρεία στο τέλος κάθε χρήσης επανεξετάζει την επάρκεια της ανωτέρω πρόβλεψης. Ο σχηματισμός της πρόβλεψης και η ενδεχόμενη αχρησιμοποίητη πρόβλεψη καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως.

2.6.5 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση από παρελθόντα γεγονότα, εκ των οποίων είναι πιθανόν να προκύψουν εκροές πόρων οι οποίες μπορούν να εκτιμηθούν με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις καταχωρούνται στην παρούσα αξία των εξόδων που αναμένεται να απαιτηθούν για την ρύθμιση της υποχρέωσης.

2.7 Αναγνώριση εσόδων

Η Εταιρία αναγνωρίζει έσοδα όταν είναι σε θέση να υπολογίσει αξιόπιστα το ποσό και θεωρείται βέβαιο ότι θα προκύψουν μελλοντικά οφέλη για την Εταιρία, σύμφωνα με τις δραστηριότητές της, όπως αναφέρεται παρακάτω.

Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία της προμήθειας από την παροχή υπηρεσιών μετά την αφαίρεση φόρων και εκπτώσεων. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Παροχή υπηρεσιών από προμήθειες μετοχών και λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων

Τα έσοδα από προμήθειες λογίζονται κατά την ημερομηνία συναλλαγής που πραγματοποιούνται οι εμπορικές πράξεις και υπολογίζονται βάσει των προκαταρτισθέντων συμβάσεων.

Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει της χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Τα έσοδα τόκων προέρχονται από τα τοκοφόρα στοιχεία του ισολογισμού και αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση, χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο, δηλαδή το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις αναμενόμενες μελλοντικές εισπράξεις ή πληρωμές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, ή μέχρι την επόμενη ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου του, ώστε η αξία προεξόφλησης να ισούται με τη λογιστική του αξία, συμπεριλαμβανόμενων και τυχόν εσόδων συναλλαγών, που έχουν εισπραχθεί.

2.8 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.9 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρία διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του πάγιου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης και συμπεριλαμβάνεται στους τόκους των δανείων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.10. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν α) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Εταιρίας και β) Οικονομικά εξαρτώμενα μέλη και συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα, κ.ά.) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης. Συναλλαγές παρόμοιας φύσης γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά. Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη διενεργούνται με όρους που ισοδυναμούν με εκείνους που επικρατούν σε συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

3.1. Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρίας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων.

Τόσο οι αρχές όσο και η υφιστάμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων έχουν δημιουργηθεί για τον έγκαιρο εντοπισμό και την ανάλυση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρία, για τη θέσπιση κατάλληλων ορίων και συστημάτων ελέγχου, καθώς επίσης και για τη συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων και την τήρηση των θεσπισμένων ορίων. Η Εταιρία επανεξετάζει σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έτσι ώστε να ανταποκρίνεται στη δυναμική των αγορών, σε μεταβολές στα προσφερόμενα προϊόντα και στις ενδεχόμενες διεθνείς πρακτικές. Η Εταιρία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους οι οποίοι προκύπτουν από τη χρήση πιστωτικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων: πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος ρευστότητας και λειτουργικός κίνδυνος.

3.2. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρία απορρέει από την πιθανότητα μη εισπράξεως του συνόλου του κεφαλαίου από τους πελάτες της, σύμφωνα με τους όρους αποπληρωμής των συμβάσεων. Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο εξετάζεται μέσα από την συνεχή ανάλυση των ήδη υφιστάμενων και υποψήφιων πελατών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνει επίσης τη λήψη καλυμμάτων και εγγυήσεων (των αγορασμένων από τον πελάτη μετοχών).

Μέτρηση πιστωτικού κινδύνου

Κεντρική θέση στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας κατέχει η αξιόπιστη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου. Η διαρκής ανάπτυξη υποδομών, συστημάτων και μεθοδολογιών για την ποσοτικοποίηση και την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αποτελεί βασική προϋπόθεση για την έγκαιρη και αποτελεσματική υποστήριξη της Διοίκησης και των επιχειρηματικών μονάδων σχετικά με τη λήψη αποφάσεων, τον καθορισμό πολιτικών και την εκπλήρωση των εποπτικών απαιτήσεων.

Απαιτήσεις από πελάτες

Για τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου που ενέχεται στις απαιτήσεις της Εταιρίας σε επίπεδο αντισυμβαλλομένου: (i) αξιολογείται συστηματικά η πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη και εκτιμάται το

ενδεχόμενο αθέτησης των συμβατικών του υποχρεώσεων, (ii) παρακολουθείται το ύψος της τρέχουσας έκθεσης της Εταιρίας στον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από το άνοιγμα και (iii) εκτιμάται με βάση τα υφιστάμενα καλύμματα και εξασφαλίσεις το πιθανό ποσοστό ανάκτησης το οποίο ενδέχεται να εισπράξει η Εταιρία στην περίπτωση που ο πιστούχος αθετήσει τις υποχρεώσεις του. Και οι τρεις αυτές συνιστώσες μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου είναι ενσωματωμένες στις καθημερινές λειτουργικές δραστηριότητες της Εταιρίας.

Διαχείριση ορίων κινδύνων και τεχνικές μείωσης κινδύνου

Η Εταιρία διαχειρίζεται, ελέγχει και περιορίζει το ύψος και τη συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου εφαρμόζοντας σύστημα πιστοδοτικών ορίων.

Για τον καθορισμό των ορίων πελατών λαμβάνονται υπόψη τυχόν καλύμματα ή εξασφαλίσεις τα οποία μειώνουν το ύψος του αναλαμβανόμενου κινδύνου. Η παρακολούθηση των υπολοίπων έναντι των θεσπισμένων ορίων πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση, ενώ τυχόν υπερβάσεις αναφέρονται και αντιμετωπίζονται εγκαίρως.

Στις παραγράφους που ακολουθούν περιγράφονται και άλλες τεχνικές οι οποίες χρησιμοποιούνται στην Εταιρία για τον έλεγχο και τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου.

Καλύμματα και εξασφαλίσεις

Η Εταιρία λαμβάνει καλύμματα ή/και εξασφαλίσεις έναντι των πιστοδοτήσεων της σε πελάτες, μειώνοντας τον συνολικό πιστωτικό κίνδυνο και διασφαλίζοντας την έγκαιρη αποπληρωμή των απαιτήσεων της.

Η αποτίμηση των συνδεδεμένων καλυμμάτων ή/και εξασφαλίσεων πραγματοποιείται αρχικά κατά την στιγμή της έγκρισης της πιστοδότησης με βάση την τρέχουσα ή την εύλογη αξία τους, και επανεκτιμάται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Πολιτική απομείωσης και σχηματισμού προβλέψεων

Η Εταιρία εξετάζει συστηματικά αν υπάρχουν βάσιμες και αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Για το σκοπό αυτό διενεργεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, έλεγχο απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων της (impairment test) σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, και σχηματίζει ανάλογες προβλέψεις.

Μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση όταν η λογιστική της αξία είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο ανακτήσιμο ποσό της. Το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται από το σύνολο της παρούσας αξίας των εισπράξεων και της παρούσας αξίας από την ρευστοποίηση τυχόν καλυμμάτων ή εξασφαλίσεων σε περίπτωση αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου να αποπληρώσει την υποχρέωσή του. Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η Εταιρία δε θα μπορέσει να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους μιας απαίτησης, σχηματίζεται πρόβλεψη για την απομείωση της αξίας της απαίτησης. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού της απαίτησης.

Διαγραφές

Η Εταιρία αφού έχει εξαντλήσει τις δικαστικές και λοιπές διαδικασίες για την είσπραξη των απαιτήσεων της και βάσιμα εκτιμά ότι αυτές είναι ανεπίδεκτες είσπραξης, προβαίνει σε διαγραφές επισφαλών απαιτήσεων έναντι των σχετικών προβλέψεων που έχουν ληφθεί για την απομείωση της αξίας τους, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων και άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της Εταιρίας την 31/12/2014 και 31/12/2015, χωρίς να συνυπολογίζονται τα καλύμματα ή άλλα μέσα πιστωτικής προστασίας. Για τα εντός ισολογισμού στοιχεία, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στον Ισολογισμό.

	Μέγιστη έκθεση	
	31.12.15	31.12.14
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εντός Ισολογισμού		
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	111.000,00	50.000,00
Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	274.756,00	294.382,15
Απαιτήσεις από πελάτες:		
Πελάτες Μετρητοίς	29.689,79	176.538,20
Πελάτες Margin	57.425,37	27.271,35
Λοιπές απαιτήσεις	102.287,63	49.350,63
Σύνολο	575.158,79	597.542,33
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός Ισολογισμού		
Εγγυητικές επιστολές	94.756,00	94.160,00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	669.914,79	691.702,33

Απαιτήσεις από Πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες συνοψίζονται ως εξής:

	31/12/2015		
	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Σύνολο Απαιτήσεων
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας	29.689,79	57.425,37	87.115,16
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας			
Απαιτήσεις με απομείωση αξίας	720.153,51		720.153,51
Απαιτήσεις προ προβλέψεων	749.843,30	57.425,37	807.268,67
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	-588.447,36		-588.447,36
Απαιτήσεις μετά προβλέψεων	161.395,94	57.425,37	218.821,31

	31/12/2014		
	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Σύνολο Απαιτήσεων
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας	176.538,20	27.271,35	203.809,55
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας			
Απαιτήσεις με απομείωση αξίας	1.786.963,51		1.786.963,51
Απαιτήσεις προ προβλέψεων	1.963.501,71	27.271,35	1.990.773,06
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	-1.725.769,91		-1.725.769,91
Απαιτήσεις μετά προβλέψεων	237.731,80	27.271,35	265.003,15

α) Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας:

Όλες οι απαιτήσεις που εμφανίζονται στην κατηγορία αυτή έχουν παρεμφερή χαρακτηριστικά και δεν περιλαμβάνονται απαιτήσεις χαμηλότερης διαβάθμισης.

	31.12.2015		
Διαβάθμιση	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Σύνολο Απαιτήσεων
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	29.689,79	57.425,37	87.115,16

	31.12.2014		
Διαβάθμιση	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Σύνολο Απαιτήσεων
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	176.538,20	27.271,35	203.809,55

β) Απαιτήσεις με απομείωση αξίας:

	31.12.2015		
	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Σύνολο Απαιτήσεων
Απαιτήσεις με απομείωση αξίας	720.153,51		720.153,51
Εύλογη αξία καλυμμάτων	131.706,15		131.706,15

	31.12.2014		
	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Σύνολο Απαιτήσεων
Απαιτήσεις με απομείωση αξίας	1.786.963,51		1.786.963,51
Εύλογη αξία καλυμμάτων	61.193,60		61.193,60

3.2.2 Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως είναι οι τιμές μετοχών, επιτοκίων ή συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Η Εταιρία ακολουθεί αποτελεσματική πολιτική διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς.

Η Εταιρία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας μετοχών που κατέχονται για εμπορία.

Η Εταιρία δε συμμετέχει σε αγοραπωλησίες εκτός διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.

3.2.3 Κίνδυνος τιμής

Η αξία του χαρτοφυλακίου μετοχών της 31/12/2015 ανέρχεται σε 1,664 εκ €. Με βάση τη μεταβολή του Γενικού Δείκτη Τιμών του Χ.Α. κατά 10% ο χρηματιστηριακός κίνδυνος θα ανέρχονταν 166.400 €. Για τον ανωτέρω κίνδυνο η εταιρεία δεν διενεργεί πράξεις αντιστάθμισης με παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία.

3.2.4 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο επιτοκιακός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. Η εταιρεία δεν έχει έντοκες υποχρεώσεις σε τράπεζες ή σε τρίτους και επομένως δεν αντιμετωπίζει σχετικό επιτοκιακό κίνδυνο. Η εταιρεία έχει χαμηλές έντοκες απαιτήσεις από πελάτες (margin) και επομένως αντιμετωπίζει μικρό επιτοκιακό κίνδυνο. Η Εταιρία αντιμετωπίζει επιτοκιακό κίνδυνο αναφορικά με τις απαιτήσεις της από τις έντοκες καταθέσεις σε τράπεζες οι οποίες αναφέρονται σε κυμαινόμενο επιτόκιο. Υπολογίζοντας σύμφωνα με μία λογική μεταβολή των επιτοκίων κατά 50 μονάδες βάσης τον επιτοκιακό κίνδυνο επί των εντόκων απαιτήσεων της 31/12/2015 εκτιμούμε ότι η επίδραση στα ετήσια αποτελέσματα χρήσεως θα ανερχόταν σε 4,8 χιλ. €.

3.2.5 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες.

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών κεφαλαίων.

Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, η Εταιρία να έχει την δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις.

3.2.6 Ταμειακές ροές εκτός παραγώγων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, οι πληρωτέες ταμειακές ροές της Εταιρίας από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων με βάση τις εναπομένουσες συμβατικές ημερομηνίες λήξης. Τα ποσά που αναφέρονται στα υπόλοιπα που καταχωρούνται είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Η Εταιρία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας βάσει

των εκτιμώμενων μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Έντοκες υποχρεώσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα έχουν εκτιμηθεί με βάση τα επιτόκια και τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της 31.12.2015 και 31.12.2014 αντίστοιχα.

	31/12/2015				Σύνολο
	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	
Ρευστότητα υποχρεώσεων					
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	4.524,19				4.524,19
Λοιπές υποχρεώσεις	12.610,23			146,74	12.756,97
Υποχρεώσεις προς πελάτες	20.741,93	114.092,82	73.024,67	128570,62	336.430,04
Υποχρεώσεις φορολογικές	5.041,48				5.041,48
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (Συμβατικές ημερομηνίες λήξης)	283.918,46	13.273,99	0	146,74	358.752,68
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ (Αναμενόμενες ημερομηνίες λήξης)	1.309.649,17			32.531,99	1.342.181,16

	31/12/2014				Σύνολο
	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	
Ρευστότητα υποχρεώσεων					
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	3.006,96				3.006,96
Λοιπές υποχρεώσεις	1.422,90	7.238,64		146,74	8.808,28
Υποχρεώσεις προς πελάτες	166.385,30	24.052,85	43.603,20		234.041,35
Υποχρεώσεις φορολογικές	5.256,39				5.256,39
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (Συμβατικές ημερομηνίες λήξης)	283.918,46	13.273,99	0	146,74	251.112,98
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ (Αναμενόμενες ημερομηνίες λήξης)	1.448.911,57	300.000,00		30.251,96	1.779.163,53

3.2.7 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τα αρμόδια όργανα της Εταιρίας και υποβάλλεται σε τριμηνιαία βάση στην εποπτεύουσα αρχή, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί από κάθε Ε.Π.Ε.Υ. να διαθέτει ένα ελάχιστο επίπεδο ιδίων κεφαλαίων σε σχέση πάντοτε με το σύνολο των αναλαμβανόμενων κινδύνων. Ο συντελεστής ορίζεται ως ο λόγος των ιδίων κεφαλαίων προς τα στοιχεία ενεργητικού και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, σταθμισμένα κατά τον αντίστοιχο κίνδυνό τους. Η ελάχιστη τιμή του καθιερώθηκε διεθνώς στο 8% και

είναι σχεδιασμένος να καλύπτει τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης της υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου. Η εταιρεία είχε πολύ υψηλούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας καθόλη τη διάρκεια του 2015.

3.3 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού χρησιμοποιείται η τιμή προσφοράς και για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού χρησιμοποιείται η τιμή ζήτησης.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δε διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Οι πραγματικές αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισής τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο για την Εταιρία για τη χρήση παρόμοιων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων και λοιπών υποχρεώσεων είναι ίσες με τις λογιστικές αξίες.

4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες.

Φόρος Εισοδήματος

Η Εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις προς το Ελληνικό Δημόσιο για φόρο εισοδήματος, βάσει των φορολογικών δηλώσεων που κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση. Η εταιρεία δεν σχηματίζει πρόβλεψη και εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει το φόρο εισοδήματος και την δαπάνη της περιόδου.

5. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

5.1 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία της 31/12/2015 αναλύονται ως εξής:

31.12.15	Οικόπεδα Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολα
Αξία κτήσης					
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	670.000,00	15.000,00	298.041,98	0,00	983.041,98
Προσθήκες	148.697,91	0	46.643,55	19.355,90	214.697,36
Διαθέσεις	0	0	0		0,00
Διαγραφές	0	0	0		0
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	818.697,91	15.000,00	344.685,53	19.355,90	1.197.739,34
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις					
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	193.184,00	14.999,00	260.290,38	0,00	468.473,38
Αποσβέσεις χρήσης	27.121,96	0,00	22.542,28		49.664,24
Διαθέσεις	0	0	0		0,00
Διαγραφές		0	-1.337,38		-1.337,38
Μεταφορές	0	0	0		0
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	220.305,96	14.999,00	281.495,28	0,00	516.800,24
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	598.391,95	1,00	63.190,25	19.355,90	680.939,10

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία της 31/12/2014 αναλύονται ως εξής:

31.12.14	Οικόπεδα Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα	Σύνολα
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	670.000,00	15.000,00	290.878,00	975.878,00
Προσθήκες	0	0	7.163,98	7.163,98
Διαθέσεις	0	0	0	0
Διαγραφές	0	0	0	0
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	670.000,00	15.000,00	298.041,98	983.041,98
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	169.036,00	14.999,00	255.419,57	439.454,57
Αποσβέσεις χρήσης	24.148,00	0,00	4.870,81	29.018,81
Διαθέσεις	0	0	0	0
Διαγραφές	0	0	0	0
Μεταφορές	0	0	0	0
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	193.184,00	14.999,00	260.290,38	468.473,38
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	476.816,00	1,00	37.751,60	514.568,60

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αναπροσαρμόστηκαν στην εύλογη αξία τους την 01.01.2007 από ανεξάρτητους εκτιμητές. Η αναπροσαρμογή βασίστηκε στις αγοραίες αξίες των ακινήτων.

Ομοίως τα μεταφορικά μέσα της εταιρείας αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία με 1.1.2007.

5.2 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα της 31/12/2015 και 31/12/2014 αντίστοιχα αναλύονται ως εξής:

	Οικόπεδα Κτίρια	Οικόπεδα Κτίρια
	31/12/2015	31/12/2014
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	110.000,00	110.000,00
Προσθήκες	0	0
Διαθέσεις	0	0
Διαγραφές	0	0
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	110.000,00	110.000,00
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	19.712,00	17.248,00
Αποσβέσεις χρήσης	2.464,00	2.464,00
Διαθέσεις	0	0
Διαγραφές	0	0
Μεταφορές	0	0
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	22.176,00	19.712,00
Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	87.824,00	90.288,00

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αναπροσαρμόστηκαν στην εύλογη αξία τους την 01.01.2007 από ανεξάρτητους εκτιμητές. Η αναπροσαρμογή βασίστηκε στις αγοραίες αξίες των ακινήτων.

Επί των ακινήτων δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

5.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Οι προσθήκες της χρήσεως ήταν € 903,80 και αφορούσε λογισμικό πρόγραμμα. Η αξία του αποσβέστηκε ολοσχερώς στη χρήση.

5.4 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες που εμφανίζονται στον ισολογισμό έχουν ως εξής:

Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	31/12/2015	31/12/2014
ΠΑΝΣΤΕΛ ΑΕ	200.835,96	473.684,19
ΣΤΕΛΠΑΝ ΑΕ	207.683,54	449.323,69
ΣΥΝΟΛΟ	408.519,50	923.007,88

Η συμμετοχή στην ΠΑΝΣΤΕΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ποσού € 200.835,96 αφορά συμμετοχή ποσοστού 25%, επί του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω εταιρείας.

Η συμμετοχή στην ΣΤΕΛΠΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ποσού € 207.683,54 αφορά συμμετοχή ποσοστού 25% επί του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω εταιρείας.

Η αποτίμηση των συμμετοχών έγινε με βάση την πραγματική αξία, ενώ στην προηγούμενη χρήση με βάση την αξία κτήσεως. Η υποτίμηση τους € 514.488,38 εμφανίζεται στο λογαριασμό " Αποθεματικά εύλογης αξίας" παρ. 5.13.

5.5 Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΓΙΑ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ (Μ. Κ)	Εταιρεία					
	31/12/2014	Αποκτήσεις περιόδου	Πωλήσεις περιόδου	ΤΕΜΑΧΙΑ 31/12/2015	ΥΠΕΡΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΗΣΕΩΣ	31/12/2015
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΕ	37.189,53	30.000,00	-37.189,53	100.000,00	4.300,00	34.300,00
ΕΤΕ WARRANTS	2.431,84	0,00	0,00	15.199,00	-2.355,84	76,00
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	45.900,00	0,00	0,00	5.000,00	-50,00	45.850,00
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΧΑΕ	1.395.000,00	0,00	-46.500,00	290.000,00	188.500,00	1.537.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	1.480.521,37	30.000,00	-83.689,53	410.199,00	190.394,16	1.617.226,00

Στον παραπάνω πίνακα οι πωλήσεις αφαιρούνται με βάση την τιμή αποτίμησης της 31-12-2014.

Στη χρήση 2015 εκποιήθηκαν 25.299 μετοχές της ΕΤΕ αξίας κτήσεως € 940.724,76 και η ζημιά που προέκυψε επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσεως. Επίσης εκποιήθηκαν 10.000 μετοχές ΕΧΑΕ με κέρδος €52.647,76.

Η συνολική υπερτίμηση/υποτίμηση τους €1.410.833,09 (θετική) εμφανίζεται στο λογαριασμό «Αποθεματικά εύλογης αξίας» παρ. 5.13.

5.6 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Η Εταιρία καταβάλει εγγυήσεις σε Πιστωτικά ιδρύματα για την κάλυψη των θέσεων της έναντι της Εταιρίας Εκκαθάρισης (ΕΤ.ΕΚ.) προκειμένου να καλύπτεται το πιστωτικό όριο συναλλαγών.

ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	Εταιρεία	
	31/12/2015	31/12/2014
ΛΟΙΠΕΣ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ	111.000,00	50.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	111.000,00	50.000,00

Αναλυτικά αφορά:

ΚΕΦ.ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΑΤΗ ΜΙΟ ΜΙΔΑΣ	31.000,00
ΚΕΦ.ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΜΙ1 ΠΕΛΑΤΕΙΑΣ	70.000,00
ΚΕΦ.ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΝΕΤ ΜΙΟ	10.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	111.000,00

5.7 Συμμετοχές σε Εγγυητικά Κεφάλαια

Η Εταιρία οφείλει, βάσει του Ν. 2471/1997, να συνεισφέρει ποσά προς εγγύηση των συναλλαγών της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών. Τα ποσά αυτά αναφέρονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού.

Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	Εταιρεία	
	31/12/2015	31/12/2014
ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	244.756,00	244.160,00
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ - ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΟ	30.000,00	50.222,15
ΣΥΝΟΛΟ	274.756,00	294.160,00

Στο λογαριασμό «Εγγύηση από εισφορές στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο εξασφάλισης επενδυτικών υπηρεσιών», καταχωρούνται τα ποσά που καταβάλλονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997, στο άρθρο 74 παραγρ.4 του οποίου προβλέπεται ότι «σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας Ε.Π.Ε.Υ. το Συνεγγυητικό επιστρέφει σε αυτήν τις εισφορές της, μειωμένες κατά τις αποζημιώσεις που κατέβαλε (ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει) το Συνεγγυητικό προς εντολείς της Ε.Π.Ε.Υ.».

Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Επικουρικό
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	244.160,00	50.222,15
Πρόσοδοι	0,00	84,04
Προσθήκες χρήσης	596,00	0,00
Επιστροφές κεφαλαίου	0,00	-20.306,19
Σύνολο	244.756,00	30.000,00

5.8 Πελάτες (Κυκλοφορούν)

Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις (κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία) αναλύονται ως εξής:

ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (Κυκλοφορούν)	Εταιρεία	
	31/12/2015	31/12/2014
Πελάτες	807.268,67	1.990.773,06
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς Πελάτες	-588.447,36	-1.725.769,91
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	218.821,31	265.003,15

Η κίνηση των προβλέψεων αναλύεται ως ακολούθως:

Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	1.1.- 31.12.2015
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1.1.2015	1.725.769,91
Μείον: Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	-1.232.880,67
Πλέον: Προβλέψεις (δαπάνη) περιόδου 1.1-31.12.2015	95.558,12
Υπόλοιπο λήξης 31.12.2015	588.447,36

Στην παρούσα περίοδο σχηματίστηκε πρόβλεψη € 95.558,12 για επισφαλείς πελάτες λόγω υποτίμησης των χαρτοφυλακίων τους. Η σωρευμένη πρόβλεψη κρίνεται επαρκής.

5.9 Λοιπές Απαιτήσεις (Κυκλοφορούν)

Ο λογαριασμός αναλύεται ως εξής:

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	Εταιρεία	
	31/12/2015	31/12/2014
Ελληνικό Δημόσιο-Προκατ/λές & Παρακρ. Φόροι	32.531,99	30.251,96
Λοιποί Χρεώστες Διάφοροι	57.860,96	1.945,08
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	11.040,50	15.230,35
Προκαταβολές Προμηθευτών	854,18	1.923,24
ΣΥΝΟΛΟ	102.287,63	49.350,63

5.10 Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία (Κυκλοφορούν)

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΓΙΑ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ (Κ)	31/12/2015	31/12/2014
Λοιπά χρεόγραφα εσωτερικού	47.648,97	108.000,36
ΣΥΝΟΛΟ	47.648,97	108.000,36

Η αποτίμηση των εισηγμένων τίτλων στο Χ.Α. τίτλων έγινε με την τιμή 31.12.2015 (spot).

ΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΟΣΟΤΗΤΑ	Τρέχουσα 31.12.15
ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.		
ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ	33.000	27.060,00
MARFIN INVESTMENT GROUP	82.894	5.885,47
ΜΕΤΚΑ	1.000	7.180,00
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	2.050	7.523,50
ΣΥΝΟΛΟ	118.944,00	47.648,97

Οι μεταβολές την περίοδο 1.1.2015- 31.12.2015 ήταν οι εξής:

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 31.12.2015						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.	Αξία 31.12.14	Αγορές 2015	Πωλήσεις 2015	Κέρδη/ζημιές	Διαφορά αποτίμησης Χρήσεως	Τρέχουσα 31.12.15
	ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε	34.320,00				-7.260,00
MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	15.749,86				-9.864,39	5.885,47
ΛΑΜΨΑ ΑΕ	19.998,00		-19.399,00	-599		0,00
ΜΕΤΚΑ	12.252,50		-4.521,13	720	-1.271,37	7.180,00
ΜΥΤΙΑ	18.560,00	2.192,01	-15.030,03	3.548,93	-1.747,41	7.523,50
ΟΠΑΠ	7.120,00		-7.920,98	800,98		0,00
ΣΥΝΟΛΟ	108.000,36	2.192,01	-46.871,14	4.470,91	-20.143,17	47.648,97

Από την πώληση των μετοχών προέκυψε κέρδος € 4.470,91. Η συνολική υποτίμηση τους € 597.836,84 εμφανίζεται στο λογαριασμό " Αποθεματικά εύλογης αξίας" παρ. 5.13.

5.11 Ταμειακά διαθέσιμα

Η ανάλυση των Ταμειακών διαθεσίμων είναι η εξής:

ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	Εταιρεία	
	31/12/2015	31/12/2014
Ταμείο	14.770,72	7.002,66
Καταθέσεις όψεως	863.896,54	349.806,73
Καταθέσεις προθεσμίας	94.756,00	1.000.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	973.423,26	1.356.809,39

Οι προθεσμιακές καταθέσεις αφορούν μια τετράμηνη προθεσμιακή κατάθεση με επιτόκιο 1,10%.

Οι καταθέσεις όψεως αναλύονται ως εξής:

Καταθέσεις όψεως	Εταιρεία	
	31/12/2015	31/12/2014
Καταθέσεις Όψεως Πελατών	328.010,03	336.675,69
Καταθέσεις Όψεως ΜΙΔΑΣ	535.886,51	13.131,04
ΣΥΝΟΛΟ	863.896,54	349.806,73

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν και τα παραπάνω ποσά των καταθέσεων όψεως πελατών για τους σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών.

5.12 Μετοχικό κεφάλαιο

Με την από 29.12.10 Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφασίστηκε η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου α) με κεφαλαιοποίηση διαφοράς αναπροσαρμογής αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων 34.797,32 € σύμφωνα με το φορολογικό Ν.2065/92 η οποία στα Δ.Λ.Π. περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «αποτελέσματα σε νέο» και β) με μετρητά 852,68 €. Επίσης έγινε μεταβολή στην ονομαστική αξία

όλων των μετοχών από 29,35 σε 30,00 ευρώ, με αποτέλεσμα το σύνολο των εκδοθέντων κοινών μετοχών να είναι 100.000 με ονομαστική αξία € 30,00 ανά μετοχή, ήτοι σύνολο € 3.000.000.

	31/12/2015	31/12/2014
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.000.000,00	3.000.000,00

Στην περίοδο 1.1.2015 – 31.12.2015 δεν μεταβλήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας.

5.13 Αποθεματικά εύλογης αξίας

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1-01-2015	-470.308,37
Μεταβολές χρήσης	768.816,24
Υπόλοιπο λήξεως χρήσης 31-12-2015	298.507,87

Η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της εταιρείας έγινε στην εύλογη αξία και οι μεταβολές που προέκυψαν στη χρήση €768.816,24 καταχωρήθηκαν στον παραπάνω λογαριασμό, και περιλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Ανάλυση προέλευσης αποθεματικού Εύλογη Αξίας:

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ	31/12/2015
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	-514.488,38
Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία(Μακροπρόθεσμα)	1.410.833,09
Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία (Βραχυπρόθεσμα)	-597.836,84
ΣΥΝΟΛΟ	298.507,87

5.14 Λοιπά αποθεματικά

Ανάλυση:

ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	Εταιρεία	
	31/12/2015	31/12/2014
Τακτικό Αποθεματικό	301.848,11	301.848,11
Έκτακτα Αποθεματικά	3.417.694,90	3.417.694,90
Διαφορές από Αναπρ/γή Αξίας Συμμετ.& Χρεογράφων	100.547,34	100.547,34
ΑΠΟΘΕΜ. ΑΠΟ ΕΣΟΔΑ ΦΟΡ/ΘΕΝΤΑ ΚΑΤ' ΕΙΔΙΚΟ ΤΡΟΠΟ	414.515,87	414.515,87
ΣΥΝΟΛΟ	4.234.606,22	4.234.606,22

5.15 Αποτελέσματα εις νέον

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	Εταιρεία	
	31/12/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο προηγούμενων χρήσεων	-1.977.934,37	-3.735.940,68
Μείον: Μεταφορά από Αποθεματικά:		
Αποθεματικά Αποτιμήσεων χρεογράφων		1.971.023,63
Αφορολόγητα Αποθεματικά		53.309,71
Αποτελέσματα περιόδου (ζημία)	-1.450.181,70	-266.327,03
Υπόλοιπο	-3.428.116,07	-1.977.934,37

5.16 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού, κόστος και προβλέψεις αποζημίωσης

Ο αριθμός των απασχολούμενων, καθώς και το συνολικό κόστος, αναλύονται ως εξής:

	Εταιρεία	
	31/12/2015	31/12/2014
Συνολικό κόστος απασχόλησης	202.623,11	237.117,56
Απασχολούμενο προσωπικό	11	9

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ	Εταιρεία	
	31/12/2015	31/12/2014
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	58.694,06	58.694,06

Λόγω του μικρού αριθμού των απασχολούμενων στην εταιρεία η διοίκηση δεν θεώρησε σκόπιμο να προβεί στο υπολογισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από τη υπηρεσία με αναλογιστική μελέτη. Η σχηματισθείσα σε προηγούμενες χρήσεις σχετική πρόβλεψη η οποία είναι καταχωρημένη στα φορολογικά βιβλία κρίνεται επαρκής και ικανοποιητική.

5.17 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμα ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και τα δύο στην ίδια φορολογική αρχή. Στην εν λόγω χρήση δεν υπολογίστηκε αναβαλλόμενος φόρος, γιατί λόγω συσσωρευμένων ζημιών δεν προβλέπονται φορολογητέα κέρδη. Το υπόλοιπο του αναβαλλόμενου φόρου που είχε υπολογιστεί στην προηγούμενη χρήση ποσό €35.761,01, αφορούσε υποχρέωση φόρου από αποτίμηση ενσώματων παγίων στην εύλογη αξία, μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα της χρήσεως.

5.18 Προμηθευτές

ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ	31/12/2015	31/12/2014
ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	4.525,19	3.006,96

5.19 Λοιπές Υποχρεώσεις

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31/12/2015	31/12/2014
Υποχρεώσεις από φόρους- τέλη	5.041,48	5.256,39
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	11.618,98	7.238,64
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.137,99	1.569,64
ΣΥΝΟΛΟ	17.798,45	14.064,67

5.20 Υποχρεώσεις προς πελάτες

Υποχρεώσεις προς πελάτες	Εταιρεία	
	31/12/2015	31/12/2014
ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΠΕΛΑΤΩΝ	332.715,81	230.482,29
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ	40,06	0,00
ΆΛΛΟΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1.837,48	2.458,74
ΕΝΔΙΑΜΕΣΟΣ ΕΓΓΡΑΦΩΝ Α.Μ.Κ.	1.836,69	1.100,32
ΣΥΝΟΛΟ	336.430,04	234.041,35

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις προς τους πελάτες αναλύονται ως εξής:

Υποχρεώσεις προς πελάτες	Εταιρεία	
	31/12/2015	31/12/2014
ΠΕΛΑΤΕΣ ΔΙΗΜΕΡΟΥ	16.782,13	166.385,30
ΠΕΡΑΝ ΔΙΗΜΕΡΟΥ	319.647,91	67.656,05
ΣΥΝΟΛΟ	336.430,04	234.041,35

5.21 Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο λογαριασμός αφορά την υποχρέωση για φόρο εισοδήματος της περιόδου με τον εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή.

ΤΡΕΧΩΝ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	31/12/2015	31/12/2014
Φόρος Εισοδήματος χρήσεως	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	0,00	0,00

5.22 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία έχει περαιώσει τις φορολογικές της υποχρεώσεις μέχρι και τη χρήση 2009. Για τη χρήση 2010 οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν είναι οριστικές, ενώ για τις χρήσεις 2011 έως και 2014 η εταιρεία έλαβε «Φορολογικό Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, το οποίο

εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Για τη χρήση 2015 ο φορολογικός έλεγχος των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών για την έκδοση της σχετικής έκθεσης φορολογικής συμμόρφωσης είναι σε εξέλιξη.

6. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

6.1 Ανάλυση δαπανών

Οι βασικότερες κατηγορίες δαπανών αναλύονται κατά είδος ως εξής:

ΕΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ:

	31/12/2015			
	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα Διοίκησης	Έξοδα Διάθεσης	Σύνολο
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	0,00	202.623,11	0,00	202.623,11
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	55.540,79	0,00	0,00	55.540,79
Παροχές τρίτων	67.005,26	0,00	0,00	67.005,26
Φόροι - τέλη	0,00	1.876,42	0,00	1.876,42
Διάφορα έξοδα	29.917,81	21.548,03	19.483,84	70.949,68
Έκτακτα έξοδα	0,00	7.653,23	0,00	7.653,23
ΣΥΝΟΛΑ	152.463,86	233.700,79	19.483,84	405.648,49

ΕΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ:

	31/12/2014			
	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα Διοίκησης	Έξοδα Διάθεσης	Σύνολο
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	0,00	237.117,56	0,00	237.117,56
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	42.768,06	0,00	0,00	42.768,06
Παροχές τρίτων	36.460,84	0,00	0,00	36.460,84
Φόροι - τέλη	0,00	4.132,00	0,00	4.132,00
Διάφορα έξοδα	37.012,05	5.484,84	17.884,56	60.423,33
Έκτακτα έξοδα	0,00	25.074,18	0,00	25.074,18
ΣΥΝΟΛΑ	116.240,95	271.808,58	17.884,56	405.975,97

ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ		
	31.12.2015	31.12.2014
Μισθοί	166.561,44	194.575,07
Εργοδοτικές εισφορές	36.061,67	42.542,49
ΣΥΝΟΛΟ	202.623,11	237.117,56

6.2 Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις αναλύονται ως εξής:

ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ		
	31.12.2015	31.12.2014
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	23.446,07	3.938,04
Αποσβέσεις Επενδύσεων σε ακίνητα	29.585,96	26.612,00
ΣΥΝΟΛΟ	53.032,03	30.550,04

6.3 Δαπάνες προβλέψεων - Απομειώσεων

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ		
	31.12.2015	31.12.2014
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	95.558,12	74.733,40

Η εταιρία σχημάτισε πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις, όπως αναλύεται στη σημείωση 5.7.

6.4 Ανάλυση Χρηματοοικονομικών εσόδων

Η ανάλυση των ανωτέρω εσόδων είναι η εξής:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ (καθαρά)		
	31.12.2015	31.12.2014
Πιστωτικοί Τόκοι και συναφή Έσοδα	6.984,87	23.745,11
Πρόσοδοι Συνεγγυητικού	0,00	1.205,53
Μείον : Χρεωστικοί τόκοι και συναφή Έξοδα	2.389,60	2.658,05
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚ/ΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (έσοδο)	4.595,27	22.292,59

6.5 Επενδυτικό αποτέλεσμα

Επενδυτικό αποτέλεσμα	31.12.2015	31.12.2014
Ενοίκια Ακινήτων	4.037,04	2.000,22
Έσοδα Συμμετοχών	59.617,11	62.243,11
ΔΙΑΦΟΡΕΣ(ΖΗΜΙΕΣ/ΚΕΡΔΗ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	-1.067.242,81	1.155,86
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (έξοδο/ έσοδο)	1.003.588,66	65.399,19

6.6 Φόρος εισοδήματος

ΑΝΑΛΥΣΗ	31.12.2015
Αναβαλλόμενος φόρος (ΕΣΟΔΟ)	35.761,01
ΕΝ.Φ.Ι.Α.	(2.621,77)
ΣΥΜΨΗΦΙΣΤΙΚΑ ΕΣΟΔΟ	33.139,24

Το ποσό € 35.761,01 αφορά αναστροφή αναβαλλόμενου φόρου (υποχρέωση), καθώς δεν προβλέπονται φορολογητέα κέρδη στην επόμενη πενταετία.

6.7 Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Μεταβολές της καθαρής θέσης)

Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	31.12.2015	31.12.2014
Από αποτίμηση Μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.	768.816,24	(1.354.361,24)

Τα λοιπά συνολικά έσοδα αφορούν την μεταβολή των διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων με ισόποση μεταβολή του αποθεματικού εύλογης αξίας (βλέπε παράγραφο 5.13 Αποθεματικά εύλογης αξίας).

7. Κέρδη/Ζημιές ανά μετοχή

Τα κέρδη/ζημιές ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους με τον αριθμό των μετοχών που έχει έκαστος.

ΚΕΡΔΗ (Ζημιές) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	1.1-31.12.2015	1.1-31.12.2014
Κέρδη (ζημιές) μετά από φόρους:	(1.450.181,70)	(266.327,03)
Κέρδη (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή (σε €)	(14,50)	(2,66)
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών	100.000	100.000

8. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών

Οι αμοιβές και οι παροχές, που αφορούν συνολικά 7 στελέχη και μέλη Δ.Σ. οι οποίες αναλύονται ως εξής:

ΠΑΡΟΧΕΣ	31.12.2015	31.12.2014
Βραχύχρονες παροχές / Μισθοί	53.886,79	59.827,73
Αμοιβές τρίτων	5.416,16	14.253,73
ΣΥΝΟΛΟ	59.302,95	74.081,46

Χρηματιστηριακές συναλλαγές μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών

Οι Χρηματιστηριακές συναλλαγές μέσω της εταιρείας, αφορούν συνολικά 13 κωδικούς μελών Δ.Σ., στελεχών και στενών συγγενών αυτών, και αναλύονται ως εξής:

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	31.12.2015	31.12.2014
Αγορές μετοχών στο ΧΑ	790.956,17	3.311.256,90
Πωλήσεις μετοχών στο ΧΑ	969.547,73	3.365.974,01
ΣΥΝΟΛΟ	1.760.503,90	6.677.230,91

Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών

Στις 31.12.2015 δεν εμφανίζονται απαιτήσεις και υποχρεώσεις μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών.

9. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις- Δεσμεύσεις

Στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της, η Εταιρία δεν έχει εκκρεμείς νομικές υποθέσεις.

10. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας ισολογισμού, που να επηρεάζουν την οικονομική κατάσταση της εταιρίας.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΧΡΙΣΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΗΛΙΑΣ

ΠΑΠΑΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ
ΛΕΩΝΙΔΑΣ

ΤΣΙΩΛΗΣ
ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ

ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΑΡΘΡΟΥ 81, Ν.4261/2014

(ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗ ΑΡΘΡ.89, ΟΔΗΓΙΑΣ 2013/36/ΕΕ)

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ : 31/12/2015

ΕΠΩΝΥΜΙΑ:	ΜΙΔΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΦΥΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ :	ΠΑΡΟΧΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΘΕΣΗ :	ΣΟΦΟΚΛΕΟΥΣ 5, ΑΘΗΝΑ
ΧΩΡΑ :	ΕΛΛΑΔΑ
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ :	68.120,86 €
ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ ΠΛΗΡΟΥΣ ΑΠΑΣΧΟΛΗΣΗΣ :	11 ΑΤΟΜΑ