



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ Δ/ΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
& ΓΕΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΜΗΤΡΩΟΥ
ΤΜΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Αθήνα, 29-9-2017

Αριθ.Πρωτ.: 983058

Ταχ. Δ/ση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Δ. Μπουντούτση
Τηλέφωνο : 210-3893229
TELEFAX : 210-3838981

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών»**.

Ανακοινώνεται ότι την 29-9-2017 καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών»** και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **1090801000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1198522** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για τη χρήση **01/01/2016-31/12/2016**, που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 9-9-2017.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1198523** το από 9-9-2017 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκαν, για τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης **01/01/2017-31/12/2017**, ως τακτικός ελεγκτής ο κ. Κουφός Κωνσταντίνος του Σπυρίδωνος, με Α.Μ. ΣΟΕΛ 13631 και ως αναπληρωματικός ο κ. Παπάκης Νικόλαος του Λαζάρου, με Α.Μ. ΣΟΕΛ 29821, μέλη της ελεγκτικής εταιρείας «ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.», με Α.Μ. ΣΟΕΛ 125.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

N. ΚΟΤΗΣ

ΚΑΠΠΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 1090801000 (ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24829/06/Β/91/50)

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής

Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελίδα

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	4
Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	6
Κατάσταση συνολικών εσόδων	6
Ισολογισμός.....	7
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.....	8
Κατάσταση ταμειακών ροών	9
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	10
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία	10
Ι. Κύριες επενδυτικές υπηρεσίες.....	10
ΙΙ. Παρεπόμενες υπηρεσίες.....	10
2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία	10
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	10
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	11
2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα	16
2.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	16
2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	16
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	17
2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	17
2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα	17
2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων	18
2.10 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	19
2.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19
2.12 Μετοχικό κεφάλαιο	19
2.13 Δανεισμός.....	19
2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος).....	19
2.15 Προβλέψεις.....	19
2.16 Μισθώσεις.....	20
2.17 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	20
2.18 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	20
2.19 Κέρδη ανά μετοχή	20
2.20 Διανομή μερισμάτων	21
2.21 Συγκριτικά στοιχεία.....	21
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	21
3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	21
4. Δημοσιοποίηση πληροφοριών	21
5. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων.....	21
5.1 Πιστωτικός κίνδυνος	21
5.2 Κίνδυνος αγοράς.....	22
5.3. Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	22
5.4 Κίνδυνος επιτοκίου.....	22
5.5 Κίνδυνος ρευστότητας.....	22
5.6 Λειτουργικός κίνδυνος	24
5.7. Κεφαλαιακή επάρκεια	24
6. Αναλύσεις Λογαριασμών	26
6.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	26
6.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	27
6.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	27
6.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.	28
6.5 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	28
6.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	29
6.7 Λοιπές απαιτήσεις	29
6.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	29
6.9 Μετοχικό κεφάλαιο	29
6.10 Λοιπά αποθεματικά	30
6.11 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	30
6.12 Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	32
6.13 Λοιπές υποχρεώσεις	33

6.14 Κύκλος εργασιών	33
6. 15 Έξοδα κατ' είδος.....	34
6.16 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	34
6.17 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	35
6.18 Φόρος εισοδήματος	35
6.19 Κέρδη ανά μετοχή	35
6.20 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	35
6.21 Παροχές στο προσωπικό	36
6.22 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων	36
6.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	36
6.24 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	37
7. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	37
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	39

ΕΚΘΕΣΗ
ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ
Προς τους μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, 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.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 8 Φεβρουαρίου 2017

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΔΙΟΝΥΣΙΟΣ ΑΛΕΥΡΑΣ

Αρ Μ ΣΟΕΛ 15421

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές

μέλος της Crowe Horwath International α.ε.ο.ε.

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

	Σημει- ώσεις	<u>01/01 - 31/12/2016</u>	<u>01/01 - 31/12/2015</u>
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες			
Κύκλος εργασιών	6.14	128.774,35	5.076.888,91
Κόστος πωλήσεων	6.15	(507.680,03)	(822.346,30)
Μικτό Κέρδος		(378.905,68)	4.254.542,61
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	6.15	(214.481,66)	(72.891,29)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6.15	(704.342,73)	(734.748,26)
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	6.16	7.057,29	(3.136,18)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		(1.290.672,78)	3.443.766,88
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)	6.17	(5.940,69)	(63.371,86)
Κέρδη /(ζημίες) προ φόρων		(1.296.613,47)	3.380.395,02
Φόρος εισοδήματος	6.18	(5.260,01)	7.297,45
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσεως		(1.301.873,48)	3.387.692,47
 Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους για τη χρήση (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή) Βασικά και μειωμένα	 6.19	 (2,6037)	 6,7754

Κατάσταση συνολικών εσόδων

	<u>01/01 - 31/12/2016</u>	<u>01/01 - 31/12/2015</u>
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσεως	(1.301.873,48)	3.387.692,47
Λοιπά συνολικά έσοδα (ζημίες)	(36.803,34)	0,00
Φόρος εισοδήματος λοιπών εσόδων	10.672,97	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα / (ζημίες) μετά από φόρους	(26.130,37)	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κέρδη/(ζημίες) χρήσεως μετά από φόρους	(1.328.003,85)	3.387.692,47

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Ισολογισμός

	Σημειώσεις	31/12/2016	31/12/2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	6.1	8.186,64	8.983,27
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	6.2	5,91	5,91
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.3	60.847,43	55.434,47
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.4	776.505,54	2.331.263,79
		845.545,52	2.395.687,44
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες & χρηματιστήριο	6.5	122.931,62	831.021,02
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία	6.6	5.700,00	7.470,00
Λοιπές απαιτήσεις	6.7	184.795,06	149.844,09
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.8	3.092.486,15	3.563.692,49
		3.405.912,83	4.552.027,60
Σύνολο ενεργητικού		4.251.458,35	6.947.715,04
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	6.9	3.100.000,00	3.100.000,00
Αποθεματικά	6.10	2.061.725,17	2.087.855,54
Αποτελέσματα εις νέον		(1.412.004,22)	(110.130,74)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		3.749.720,95	5.077.724,80
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης	6.11	209.818,71	182.779,63
		209.818,71	182.779,63
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	6.12	194.329,99	1.572.592,35
Λοιπές υποχρεώσεις	6.13	97.588,70	114.618,26
		291.918,69	1.687.210,61
Σύνολο υποχρεώσεων		501.737,40	1.869.990,24
Σύνολο παθητικού		4.251.458,35	6.947.715,04

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	3.100.000,00	2.087.855,54	(3.497.823,21)	1.690.032,33
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κέρδη/(ζημίες) χρήσεως 1/1-31/12/2015	0,00	0,00	3.387.692,47	3.387.692,47
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	3.100.000,00	2.087.855,54	(110.130,74)	5.077.724,80
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	3.100.000,00	2.087.855,54	(110.130,74)	5.077.724,80
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κέρδη/(ζημίες) χρήσεως 1/1-31/12/2016	0,00	(26.130,37)	(1.301.873,48)	(1.328.003,85)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	3.100.000,00	2.061.725,17	(1.412.004,22)	3.749.720,95

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση ταμειακών ροών

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(1.296.613,47)	3.380.395,02
Πλέον / μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	3.858,65	25.696,14
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	(9.764,26)	7.165,97
Πιστωτικοί Τόκοι	-	(164,28)
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου	1.770,00	62.730,00
Μερίσματα	-	-
Κέρδη/ζημίες από Πώληση Παγίων	75,37	23,50
Κέρδη από Πώληση χρεογράφων	-	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	4.170,69	1.212,40
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	2.227.896,68	(1.363.986,03)
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)	(1.395.291,92)	1.167.956,43
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(4.170,69)	(1.212,40)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>(468.068,95)</u>	<u>3.279.816,75</u>
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	-
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικών, συγγενών κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(3.137,39)	(2.997,11)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	-	-
Τόκοι εισπραχθέντες	-	164,28
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>(3.137,39)</u>	<u>(2.832,83)</u>
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>-</u>	<u>-</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α) + (β) + (γ)	<u>(471.206,34)</u>	<u>3.276.983,92</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	<u>3.563.692,49</u>	<u>286.708,57</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	<u>3.092.486,15</u>	<u>3.563.692,49</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία με την επωνυμία "ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών" και το διακριτικό τίτλο "ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ." ιδρύθηκε το 1991, εδρεύει στην Αθήνα, οδός Βαλαωρίτου 15, είναι καταχωρημένη στο Γ.Ε.ΜΗ. 1090801000 (πρώην ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24829/06/Β/91/50) και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 50 έτη (2041).

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 και συγκεκριμένα :

I. Κύριες επενδυτικές υπηρεσίες

- η λήψη και διαβίβαση εντολών, η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών, για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 περ. α, β, γ και δ του ν. 3606/2007.
- η εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών η οποία συνίσταται στην κατάρτιση συμβάσεων αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 περ. α, β, γ και δ του ν. 3606/2007, για λογαριασμό πελατών.
- η διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδυτών, κατά την έννοια του άρθρ. 4 παρ. 1 περ. δ. του ν. 3606/2007, η οποία συνίσταται στη διαχείριση, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, χαρτοφυλακίων πελατών, στο πλαίσιο εντολής τους, που περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα.
- η παροχή επενδυτικών συμβουλών, η οποία συνίσταται στην παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτη, είτε κατόπιν αιτήσεώς του είτε με πρωτοβουλία της Εταιρείας, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα.
- η τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

II. Παρεπόμενες υπηρεσίες

- η φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών.
- η παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και παροχή συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων.
- η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα.
- η παροχή υπηρεσιών σχετιζόμενων με την αναδοχή.

Ο ιστότοπος της εταιρείας είναι www.kappasec.gr

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 31 Ιανουαρίου 2017.

2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016, που καλύπτουν την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2016, έχουν συνταχθεί με βάση:

- Την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες
- Την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern)
- Την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων
- Την ομοιομορφία παρουσίας
- Τη σημαντικότητα των στοιχείων και

είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), τα οποία έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), καθώς και των διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) του I.A.S.B. και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν εφαρμογή μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2016.

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

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2016 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 2016

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 με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 2343/2015. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις που αφορούν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 5 και 7 και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα 19 και 34 δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας 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»

Εξυπηρέτηση συμβάσεων μετά τη μεταβίβαση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Εάν μία επιχείρηση μεταβιβάζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο υπό όρους που επιτρέπουν στον μεταβιβάζοντα να αποαναγνωρίσει το περιουσιακό στοιχείο, το Δ.Π.Χ.Α. 7 απαιτεί να γνωστοποιούνται όλες οι μορφές συνεχιζόμενης ανάμειξης που μπορεί να έχει η μεταβιβάζουσα επί των μεταβιβασθέντων περιουσιακών στοιχείων. Το Δ.Π.Χ.Α. 7 παρέχει οδηγίες σχετικά με το τι εννοεί με τον όρο «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση πρόσθεσε συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τις διοικήσεις να προσδιορίσουν εάν οι όροι μιας σύμβασης για εξυπηρέτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν μεταβιβαστεί συνιστά «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση παρέχει το δικαίωμα (αλλά όχι την υποχρέωση) αναδρομικής εφαρμογής.

Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η επιπρόσθετη γνωστοποίηση που απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Γνωστοποίηση - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτείται συγκεκριμένα για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός αν απαιτείται από το Δ.Λ.Π. 34. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους-Εισφορές από εργαζόμενους»

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015. Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αξιολόγηση της ύπαρξης ενεργού 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.

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 τη νωρίτερη εφαρμογή να επιτρέπεται, και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 τη 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. Επίσης διευκρινίζονται θέματα σχετικά με τα υποσύνολα και την παρουσίαση των στοιχείων των λοιπών συνολικών εισοδημάτων που προκύπτουν από τις επενδύσεις που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. 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 απόσβεσης βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου καθώς τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Η ανωτέρω θέση δεν ισχύει όταν το άυλο περιουσιακό στοιχείο εκφράζεται ως μέτρο υπολογισμού των εσόδων ή όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι τα έσοδα και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από το άυλο περιουσιακό στοιχείο είναι στενά συνδεδεμένα. 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 διευκρινίζει ότι ένας επενδυτής εφαρμόζει την μέθοδο της «απόκτησης» όταν αποκτά συμμετοχή σε μία κοινή 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.

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

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.

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 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 βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Νοεμβρίου 2016.

ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από συμβάσεις με πελάτες» και συμπεριλαμβανομένων και των τροποποιήσεων επί του προτύπου που εκδόθηκαν στις 11 Σεπτεμβρίου του 2015 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 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 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 ΔΠΧΑ 15 υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Σεπτεμβρίου 2016.

ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων»

Στις 30 Ιανουαρίου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το πρότυπο σκοπός του οποίου είναι να προσδιορίσει τις απαιτήσεις χρηματοοικονομικής πληροφόρησης για τα υπόλοιπα των «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» 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 «μεταβατικών λογαριασμών ρυθμιζόμενων δραστηριοτήτων» 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 16 «Μισθώσεις»

Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και 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 που εκδόθηκε από το Συμβούλιο στις 11 Σεπτεμβρίου 2014, είναι ότι ολόκληρο το κέρδος ή η 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.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές”

Η τροποποίηση διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 7 Καταστάσεις ταμειακών ροών (Τροποποίηση) “Γνωστοποιήσεις” Η τροποποίηση εισάγει υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις θα απαιτούν από τις οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων μεταβολών που προέρχονται από ταμειακές ροές και μεταβολές μη ταμειακής φύσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Τροποποίηση) “Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών”

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με τη βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και το λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά ή σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ’ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) «Εφαρμογή του νέου ΔΠΧΑ 9 με το ΔΠΧΑ 4».

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Σεπτεμβρίου τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 4 ώστε να αντιμετωπιστούν οι ανησυχίες που προέκυψαν από την εφαρμογή του νέου προτύπου χρηματοοικονομικών μέσων (ΔΠΧΑ 9), πριν από την εφαρμογή του νέου τροποποιημένου από το συμβούλιο ΔΠΧΑ 4. Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις: επικάλυψη και αναβολή. Το τροποποιημένο πρότυπο θα:

- δίνει τη δυνατότητα στις εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, και όχι στο κέρδος ή τη ζημία, την αστάθεια που μπορεί να προκύψει όταν το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται πριν από τις νέες ασφαλιστικές συμβάσεις.
- παρέχει στις επιχειρήσεις των οποίων οι δραστηριότητες κατά κύριο λόγο συνδέονται με τις ασφάλειες, μια προαιρετική προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή ΔΠΧΑ 9 μέχρι το 2021.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2014-2016

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2014-2016, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

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

Η τροποποίηση διαγράφει τις «Βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις από τα Δ.Π.Χ.Α.» που προβλέπονταν από το Προσάρτημα Ε του Δ.Π.Χ.Α. 1 με το αιτιολογικό ότι έχουν υπηρετήσει πλέον το σκοπό τους και δεν είναι πλέον απαραίτητες.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επιμέτρηση Συγγενών Επιχειρήσεων ή Κοινοπραξιών στην εύλογη αξία»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η επιλογή που δίνεται οι επενδύσεις σε συγγενείς ή σε κοινοπραξίες που κατέχονται από μια οντότητα που είναι ένας οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ή άλλης οντότητας που πληροί τις

προϋποθέσεις να επιμετρηθούν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων είναι διαθέσιμη για κάθε μια επένδυση σε συγγενή ή κοινοπραξία ξεχωριστά κατά την αρχική αναγνώριση.

ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες οντότητες: Διευκρίνιση του σκοπού του προτύπου.

Η τροποποίηση διευκρίνισε το πεδίο εφαρμογής του προτύπου προσδιορίζοντας ότι οι απαιτήσεις γνωστοποίησης του προτύπου, εκτός από εκείνες των παραγράφων B10-B16, ισχύουν για τις συμμετοχές της οντότητας που αναφέρονται στην παράγραφο 5 που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα για πώληση, ως κατεχόμενα για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες».

ΔΛΠ 40 «Επενδυτικά ακίνητα» Μεταφορές Επενδυτικών ακινήτων

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016 διευκρινίζουν ότι μια οικονομική οντότητα δύναται να μεταφέρει ένα ακίνητο προς ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, όταν, και μόνο όταν, υπάρχουν ενδείξεις αλλαγής της χρήσης. Μια αλλαγή της χρήσης προκύπτει, εάν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα. Μια αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου από μόνη της δεν αποτελεί ένδειξη μιας αλλαγής στη χρήση.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΛΔΠΧΑ 22 Διερμηνεία «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και Προκαταβολές»

Η Διερμηνεία 22 διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό για τις συναλλαγές που περιλαμβάνουν την είσπραξη ή την πληρωμή προκαταβολών σε ξένο νόμισμα. Συγκεκριμένα, εφαρμόζεται για τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό περιουσιακό στοιχείο ή μια μη νομισματική υποχρέωση που προκύπτει από την πληρωμή ή την είσπραξη προκαταβολών πριν η οικονομική οντότητα αναγνωρίσει το σχετικό περιουσιακό στοιχείο, έξοδο ή έσοδο. Σύμφωνα με τη διερμηνεία η ημερομηνία της συναλλαγής, για το σκοπό του καθορισμού της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης των μη νομισματικών προπληρωμών του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης από λήψη προκαταβολής. Εάν υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολικά, η ημερομηνία της συναλλαγής καθορίζεται για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.

Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.3 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.

2.4 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.

Κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, τα νομισματικά στοιχεία σε συνάλλαγμα, του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες 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 πάγιων στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων
Μεταφορικά μέσα
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός

Με βάση τα έτη μίσθωσης
6 έτη
4- 10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στ' 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 στα αποτελέσματα χρήσης.

2.6 Άλλα περιουσιακά στοιχεία

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).

2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και τα 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 απομείωσής του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως (value in use). Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοιβαροβαρούς 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 μια επιχείρηση 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.

2.8 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.

2.8.1. 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.

2.8.2 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση.

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

Λογιστικός χειρισμός

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

Οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Κέρδη και ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω του 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 αποαναγνωριστεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκε προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Μερίσματα από επενδύσεις, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους μετόχους.

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

2.8.3 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 αποτελεσμάτων χρήσης. Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της, χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

2.8.4. 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.

Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία, καταχωρείται ως στοιχείο ενεργητικού, ενώ αντίθετα, όταν αποκτά αρνητική αξία καταχωρείται ως στοιχείο υποχρεώσεων.

Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης, είτε για σκοπούς εμπορικούς.

Όλα τα παράγωγα, ανεξαρτήτως του σκοπού για τον οποίο προορίζονται, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων

(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς

Τα χρεόγραφα που πωλούνται με βάση συμφωνίες επαναγοράς (repos), καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις ως ενεχυριασμένα στοιχεία ενεργητικού όταν ο αποδέκτης έχει το δικαίωμα, βάσει συμβολαίου, να πωλήσει ή να επανεκχωρήσει το ενεχυριασμένο στοιχείο. Η υποχρέωση προς το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στα οφειλόμενα ποσά σε άλλες τράπεζες, ή σε πελάτες, όπως κρίνεται καταλληλότερο. Χρεόγραφα που αγοράστηκαν με συμφωνίες ανάστροφης επαναγοράς (reverse repos) αναγνωρίζονται ως δάνεια και προκαταβολές σε άλλες τράπεζες ή πελάτες αναλόγως. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς αναγνωρίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναγοράς, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(β) Δανεισμός χρεογράφων

Χρεόγραφα που δανείζει η Εταιρεία σε τρίτους παραμένουν στις οικονομικές καταστάσεις. Χρεόγραφα που δανείζεται η Εταιρεία δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, εκτός αν πωληθούν σε τρίτους, οπότε η αγορά και η πώληση καταχωρούνται και το κέρδος ή η ζημία περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η υποχρέωση επιστροφής των χρεογράφων καταχωρείται στην εύλογη αξία ως εμπορική υποχρέωση (trading liability).

2.10 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία. Οι ζημιές 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.

2.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμειακά 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 και τραπεζικές επιταγές.

2.12 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.

2.13 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. 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 του ισολογισμού.

2.14 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 στα Αποτελέσματα, 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 ισολογισμού.

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 εκπιπόμενες 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 ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

2.15 Προβλέψεις

Προβλέψεις καταχωρούνται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες υποχρεώσεις νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται, προκειμένου να 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.16 Μισθώσεις

Στην Εταιρεία δεν υπάρχουν πάγια που έχουν αποκτηθεί μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Εάν υπήρχαν μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η εταιρεία έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, αυτές ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης, με τη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων και της παρούσης αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στην ανεξόφλητη υποχρέωση. Η υποχρέωση για τα πληρωτέα μισθώματα καθαρή από το χρηματοοικονομικό κόστος, περιλαμβάνεται στα δάνεια. Οι τόκοι καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις.

2.17 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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 που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην περίοδο που προκύπτουν. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν η εταιρεία, είτε τερματίζει την απασχόληση εργαζομένων πριν την συνταξιοδότηση, είτε μετά από απόφαση εργαζομένων να δεχθούν προσφορά παροχών από την εταιρεία σε αντάλλαγμα του τερματισμού της απασχόλησης τους. Η εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως υποχρέωση και έξοδο κατά την προγενέστερη μεταξύ των ακόλουθων ημερομηνιών: α) όταν η οικονομική οντότητα δεν δύναται πλέον να αποσύρει την προσφορά των εν λόγω παροχών· και β) όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει κόστος αναδιάρθρωσης που εμπίπτει στο πεδίο του ΔΛΠ 37 και συνεπάγεται την καταβολή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

2.18 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 στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Μερίσματα:

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

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

2.19 Κέρδη ανά μετοχή

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

2.20 Διανομή μερισμάτων

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

2.21 Συγκριτικά στοιχεία

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

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

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 .

3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμιακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιεσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών. Η Εταιρεία εξετάζει διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών για να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση. Στον προσδιορισμό αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων 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. Τέτοια ένδειξη δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. 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.

4 Δημοσιοποίηση πληροφοριών

Σχετικά με τη δημοσιοποίηση των στοιχείων της εταιρείας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2016, βάσει του κανονισμού ΕΕ 575/2013 (άρθρα 431 – 451) και του Ν. 4261/2014 (άρθρα 80 -88) σημειώνουμε ότι πρόκειται αυτά να αναρτηθούν στον ιστότοπο της εταιρείας www.kappasec.gr (στην ενότητα Δημοσιοποίηση Πληροφοριών) κατά το χρόνο δημοσίευσης των ετήσιων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων.

5 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

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.

5.1 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. Η εταιρεία διαχειρίζεται προσεκτικά τον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει, προβαίνοντας σε επιμέτρησή του βάσει της τυποποιημένης μεθόδου που προβλέπεται στον Κανονισμό ΕΕ 575/2013, άρθρα 111 – 141.

(α) Πιστωτικός κίνδυνος για T + 3

Σύμφωνα με το Ν. 4141/2013 (άρθρο 10), την απόφαση αριθμ. 8/370/26.1.06 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την κανονιστική διάταξη 1.2.1 του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί κινητών αξιών σε λογιστική μορφή πρέπει μέχρι το πέρας του T + 2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α. υποχρεούται κατά την § 2 του άρθρου 10 του ανωτέρω Νόμου να προβεί σε αναγκαστική εκποίηση χαρτοφυλακίου του υπερήμερου πελάτη την ημέρα T + 3 και κατ' αυτόν τον τρόπο το μέλος 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 το άρθρο 16 της απόφασης 2/452/1-11-2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και το άρθρο 12 §8 και 9 του Ν. 3606/2007, να τηρούν τα χρήματα των πελατών τους, σε ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς εγνωσμένης φήμης πιστωτικών ιδρυμάτων.

5.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις που υπάρχουν στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της Εταιρείας, και αφορούν μετοχικά ή παράγωγα προϊόντα που διαπραγματεύονται στην οργανωμένη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι διακυμάνσεις στην τιμή αυτών των προϊόντων, μπορεί να προκαλέσει ζημίες στην εταιρεία.

Το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών παρακολουθείται από την μονάδα διαχείρισης κινδύνου, και καθημερινά υποβάλλονται αναφορές στη Διοίκηση. Επιπλέον, εφαρμόζονται όρια θέσης που έχει θεσπίσει η Διοίκηση.

Η εταιρεία είναι ΕΠΕΥ της παρ.1 του άρθρου 95 του Κανονισμού ΕΕ με αριθ.575/2013 και ως εκ τούτου δεν παρέχει και δεν αναλαμβάνει κίνδυνο από τις επενδυτικές υπηρεσίες «διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό» και «αναδοχή ή τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης» (παρ.1 γ & στ του άρθρου 4 του ν.3606/2007).

Για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς, η εταιρεία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο του γενικού και ειδικού κινδύνου, όπως αυτή περιγράφεται στον Κανονισμό (ΕΕ) με αριθ. 575/2013.

5.3. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το σύνολο των εμπορικών συναλλαγών της εταιρείας γίνεται σε Ευρώ, ενώ η εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις στο εξωτερικό. Συνεπώς ο συναλλαγματικός κίνδυνος δεν είναι σημαντικός.

5.4 Κίνδυνος επιτοκίου

Στις 31.12.2016, η εταιρία δεν είχε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις για τις οποίες προκύπτει κίνδυνος από μεταβολές των επιτοκίων (ενδεικτικά μέσα χρηματαγοράς στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της, υποχρεώσεις από δάνεια, κ.λ.π.) Ως εκ τούτου η εταιρία δεν διατρέχει και δεν υπολογίζει επιτοκιακό κίνδυνο.

5.5 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. Το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου συνεργάζεται καθημερινά με το τμήμα εκκαθάρισης της εταιρείας, προκειμένου να διασφαλίζεται η επάρκεια σε ρευστότητα η οποία απαιτείται για το διακανονισμό των συναλλαγών στο T+2. Παρακάτω παρατίθενται στοιχεία ληκτότητας των χρηματοοικονομικών στοιχείων.

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>31/12/2016</u>				<u>Πάνω από</u>	
	<u>Εως 1 μήνα</u>	<u>1-3 μήνες</u>	<u>3-12 μήνες</u>	<u>1-5 έτη</u>	<u>5 έτη</u>	<u>Σύνολο</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό						
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία			8.186,64			8.186,64
Αύλα περιουσιακά στοιχεία			5,91			5,91
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				60.847,43		60.847,43
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	464.000,00		312.505,54			776.505,54
	464.000,00	0,00	320.698,09	60.847,43	0,00	845.545,52
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	122.931,62					122.931,62
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.700,00					5.700,00
Λοιπές απαιτήσεις			68.388,40	116.406,66		184.795,06
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.092.486,15					3.092.486,15
	3.221.117,77	0,00	68.388,40	116.406,66	0,00	3.405.912,83
Σύνολο ενεργητικού	3.685.117,77	0,00	389.086,49	177.254,09	0,00	4.251.458,35
Υποχρεώσεις						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης					209.818,71	209.818,71
	0,00	0,00	0,00	0,00	209.818,71	209.818,71
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	194.329,99					194.329,99
Λοιπές υποχρεώσεις	97.588,70					97.588,70
	291.918,69	0,00	0,00	0,00	0,00	291.918,69
Σύνολο υποχρεώσεων	291.918,69	0,00	0,00	0,00	209.818,71	501.737,40
Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας	3.393.199,08	0,00	389.086,49	177.254,09	-209.818,71	3.749.720,95

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>31/12/2015</u>				<u>Πάνω από</u>	
	<u>Εως 1 μήνα</u>	<u>1-3 μήνες</u>	<u>3-12 μήνες</u>	<u>1-5 έτη</u>	<u>5 έτη</u>	<u>Σύνολο</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό						
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία			8.983,27			8.983,27
Αύλα περιουσιακά στοιχεία			5,91			5,91
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				55.434,47		55.434,47
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.994.000,00		337.263,79			2.331.263,79
	1.994.000,00	0,00	346.252,97	55.434,47	0,00	2.395.687,44
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	831.021,02					831.021,02
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7.470,00					7.470,00
Λοιπές απαιτήσεις	8.790,44		121.415,26	19.638,39		149.844,09
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.563.692,49					3.563.692,49
	4.410.973,95	0,00	121.415,26	19.638,39	0,00	4.552.027,60
Σύνολο ενεργητικού	6.404.973,95	0,00	467.668,23	75.072,86	0,00	6.947.715,04
Υποχρεώσεις						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης					182.779,63	182.779,63
	0,00	0,00	0,00	0,00	182.779,63	182.779,63
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	1.572.592,35					1.572.592,35
Λοιπές υποχρεώσεις	114.618,26					114.618,26
	1.687.210,61	0,00	0,00	0,00	0,00	1.687.210,61
Σύνολο υποχρεώσεων	1.687.210,61	0,00	0,00	0,00	182.779,63	1.869.990,24
Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας	4.717.763,34	0,00	467.668,23	75.072,86	-182.779,63	5.077.724,80

5.6 Λειτουργικός κίνδυνος

Αφορά τη ζημία που μπορεί να υποστεί η εταιρεία από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες της Εταιρείας, από ανθρώπους και συστήματα και από εξωτερικά γεγονότα όπως φυσικές καταστροφές ή τρομοκρατικές επιθέσεις.

Η εταιρεία, ως ΕΠΕΥ της παρ.1 του άρθρου 95 του Κανονισμού ΕΕ με αριθ.575/2013, δεν υποχρεούται σε υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων για λειτουργικό κίνδυνο στις τριμηνιαίες αναφορές που υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Όμως, εφαρμόζει διαδικασίες εκτίμησης και διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου που μπορεί να προκύψει από γεγονότα που επηρεάζουν την λειτουργία της, ενδεικτικά Πληροφοριακά συστήματα, Ασφάλεια πληροφοριακών συστημάτων, Φύλαξη των δεδομένων πληροφοριακών συστημάτων, Λήψη και διεκπεραίωση παραπόνων και καταγγελιών πελατών, Insider trading υπαλλήλων της εταιρείας, Υπόλοιπα σε μετρητά στο Ταμείο.

5.7. Κεφαλαιακή επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρείας εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όπως ορίζεται στο Ν.4261/2014, στον κανονισμό ΕΕ 575/2013 και στις σχετικές εφαρμοζόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επιπλέον, η εταιρεία υποβάλλει σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 κάθε τρίμηνο προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναλυτικά στοιχεία για την κεφαλαιακή της επάρκεια ως ΕΠΕΥ, της παρ.1 του άρθρου 95 του Κανονισμού ΕΕ με αριθ.575/2013, η οποία δεν παρέχει τις επενδυτικές υπηρεσίες «διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό» και «αναδοχή ή τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης».

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

Ως βασικό μέτρο της διαχείρισης και του προφίλ κινδύνου της εταιρείας, αποτελεί ο συνολικός δείκτης κεφαλαίου ο οποίος υπολογίζει τα ίδια κεφάλαια του ιδρύματος εκπεφρασμένα ως ποσοστό του συνολικού ποσού ανοίγματος σε κίνδυνο.

Την 31.12.2016, ο συνολικός δείκτης κεφαλαίου της εταιρείας, ο οποίος σημειωτέον αποτελείται μόνο από κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1, υπολογίστηκε σε 80,64 %, πολύ υψηλότερος σε σύγκριση με το ελάχιστο όριο κινδύνου του 8% που ορίζεται στο άρθρο 92 παρ. 1.γ του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Για να υπολογιστούν τα εποπτικά κεφάλαια, τα ίδια κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως αφαίρεση άυλων πάγιων στοιχείων & υπεραξίας (goodwill), αναβαλλόμενης φορολογίας, αφαίρεση κερδών από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα, και αφαίρεση συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο σύμφωνα με το Ν.4261/2014 και τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθμ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου της 26/6/2013.

Ακολουθούν οι βασικοί δείκτες και στοιχεία υπολογισμού του συνολικού δείκτη κεφαλαίου την 31.12.2016:

	<u>Ποσά σε χιλ. ευρώ</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Ποσά σε χιλ. ευρώ</u> <u>31/12/2015</u>
Βασικά ίδια κεφάλαια		
1.1 Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	3.100,00	3.100,00
1.2 Αποθεματικά	2.061,73	2.087,86
1.3 Αποτελέσματα (ζημιές)/κέρδη εις νέον	(110,13)	(3.497,82)
1.4 Αποτελέσματα (ζημιές)/κέρδη χρήσεως	(1.301,87)	3.387,69
1. Στοιχεία κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	3.749,73	5.077,73
2.1 Αύλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	(0,01)	(0,01)
2.2 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	(60,85)	(55,43)
2. Αφαιρέσεις αρθ.36 από στοιχεία κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	(60,86)	(55,44)
3. Εποπτικές προσαρμογές αρθ. 32 έως 35 κανονισμού(ΕΕ) αριθ. 575/2013	-	-
4. Εξαιρέσεις & εναλλακτικές δυνατότητες αρθ. 48,49,79 κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013	-	-
Σύνολο κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	3.688,86	5.022,29
Πρόσθετα κεφάλαια κατηγορίας 1	-	-
Κεφάλαιο κατηγορίας 2	-	-
Σύνολο εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	3.688,86	5.022,29
Σύνολο εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	3.688,86	5.022,29
Σύνολο σταθμισμένου ποσού ανοίγματος για πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και απομείωσης της αξίας εισπρακτέων απαιτήσεων	1.708,40	1.881,57
Σταθμισμένο ποσό ανοίγματος για τον κίνδυνο διακανονισμού/παράδοσης	-	-
Σταθμισμένο ποσό ανοίγματος για κίνδυνο, θέσης, συναλλαγματικό κίνδυνο	11,40	14,94
Συνολικό ποσό σταθμισμένου ανοίγματος για λειτουργικό κίνδυνο (Δεν υπόκειται ως ΕΠΕΥ της παρ.1 αρθ.95 (ΕΕ) 575/2013)	-	-
Λοιπά ποσά σταθμισμένου ανοίγματος	-	-
Συνολικό ποσό ανοίγματος σε κίνδυνο	1.719,80	1.896,51
Συνολικό ποσό ανοίγματος σε κίνδυνο Ε.Π.Ε.Υ. που υπόκεινται στο άρθρο 95 παρ. 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.	4.358,10	4.905,67
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1 Capital ratio)	84,64%	102,38%

6. Αναλύσεις Λογαριασμών

6.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	43.206,17	231.577,11	706.326,98	981.110,26
Προσθήκες	-	-	2.997,11	2.997,11
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	-	-	(11.299,94)	(11.299,94)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	43.206,17	231.577,11	698.024,15	972.807,43
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	(43.205,98)	(206.162,59)	(700.035,89)	(949.404,46)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(23.682,07)	(2.014,07)	(25.696,14)
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	-	-	11.276,44	11.276,44
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	(43.205,98)	(229.844,66)	(690.773,52)	(963.824,16)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2015	0,19	1.732,45	7.250,63	8.983,27
Κόστος				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	43.206,17	231.577,11	698.024,15	972.807,43
Προσθήκες	-	-	3.137,39	3.137,39
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	-	(1.555,39)	(25.539,59)	(27.094,98)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	43.206,17	230.021,72	675.621,95	948.849,84
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	(43.205,98)	(229.844,66)	(690.773,52)	(963.824,16)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(1.732,41)	(2.126,24)	(3.858,65)
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	-	1.555,38	25.464,23	27.019,61
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	(43.205,98)	(230.021,69)	(667.435,53)	(940.663,20)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2016	0,19	0,03	8.186,42	8.186,64

Επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

6.2 Άλλα περιουσιακά στοιχεία

	<u>Εξοδα</u> <u>λογισμικού</u>
Κόστος	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	366.766,95
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	<u>366.766,95</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	(366.761,04)
Αποσβέσεις χρήσεως	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	<u>(366.761,04)</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2015	<u><u>5,91</u></u>
Κόστος	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	366.766,95
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	<u>366.766,95</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	(366.761,04)
Αποσβέσεις χρήσεως	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	<u>(366.761,04)</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2016	<u><u>5,91</u></u>

6.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμο ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και οι δύο στην ίδια φορολογική αρχή.

Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	55.434,47	48.137,02
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	(5.260,01)	7.297,45
Φόρος που (χρεώθηκε)/πιστώθηκε στα ίδια κεφάλαια	10.672,97	-
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	<u><u>60.847,43</u></u>	<u><u>55.434,47</u></u>

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

Οι ανωτέρω αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται:

	Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	Πρόβλεψη υποχρέωσης παροχών συνταξιοδότησης	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	2.477,48	45.659,54	48.137,02
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	(49,09)	7.346,54	7.297,45
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	2.428,39	53.006,08	55.434,47
Στις 1 Ιανουαρίου 2016	2.428,39	53.006,08	55.434,47
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	(2.428,39)	(2.831,62)	(5.260,01)
Φόρος που (χρεώθηκε)/πιστώθηκε στα ίδια κεφάλαια	-	10.672,97	10.672,97
Στις 31 Δεκεμβρίου 2016	-	60.847,43	60.847,43

6.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Δοσμένες Εγγυήσεις	33.014,79	33.014,79
Συμμετοχή στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	493.490,75	2.048.249,00
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	250.000,00	250.000,00
Σύνολο	776.505,54	2.331.263,79

Στις συμμετοχές περιλαμβάνονται ποσά α) € 493.490,75 το οποίο αφορά καταβολή αφενός ως πρόσθετων εγγυήσεων ποσού € 464.000,00 και αφετέρου ως υποχρεωτική εισφορά ποσού € 29.490,75 στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών σύμφωνα με τις διατάξεις των Ν.2471/1997 και Ν.3371/2005 και τις κατ' εξουσιοδότησή τους εκδιδόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Διαχειριστής και θεματοφύλακας του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών είναι η Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε., β) € 250.000,00 το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997. Η εν λόγω συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο εμφανίζεται στην αξία κτήσεώς της.

Σημειώνουμε, ειδικότερα για το Επικουρικό Κεφάλαιο τα ακόλουθα:

Το όριο συναλλαγών και το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών θεσπίστηκαν στα τέλη 1996 αρχές 1997 για να αντιμετωπίσουν τα προβλήματα στην εκκαθάριση των συναλλαγών. Ο Ν.3371/2005 τροποποίησε και ενίσχυσε το ρόλο και τη λειτουργία του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών. Ο Όμιλος ΕΧΑΕ σε συνεργασία με το Συνεγγυητικό και την έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μετά από μελέτη των μεθόδων κάλυψης κινδύνου που εφαρμόζονται στις Ευρωπαϊκές αγορές κατέληξε στην υλοποίηση ενός σύγχρονου μοντέλου διαχείρισης και κάλυψης του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου στην Ελληνική αγορά αξιών, με αλλαγή της μεθόδου υπολογισμού των ημερήσιων ορίων συναλλαγών των μελών του Χ.Α.

6.5 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία.

Οι ζημιές 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 ταμειακών ροών.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Απαιτήσεις από πελάτες εσωτερικού	105.313,49	81.135,50
Απαιτήσεις από μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	17.618,13	749.885,52
Σύνολο	<u>122.931,62</u>	<u>831.021,02</u>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

6.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	<u>5.700,00</u>	<u>7.470,00</u>

Σχετικά με το υπόλοιπο της 31/12/2016 του ανωτέρω λογαριασμού ποσού Ευρώ 5.700,00 σημειώνουμε τα εξής:
Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της, την 31/12/2016 μετοχές εταιρείας εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών, οι οποίες χαρακτηρίζονται ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο, συνολικής αξίας κτήσης την 31/12/2016 ποσού Ευρώ 7.470,00, που την 31/12/2016 αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους ποσού Ευρώ 5.700,00. Η εύλογη αξία των μετοχών έχει υπολογιστεί με βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την 31/12/2016. Η διαφορά μεταξύ αξίας κτήσεως και εύλογης αξίας ποσού € -1.770,00 καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως.

6.7 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Ελληνικό Δημόσιο προκαταβλημένοι & παρακρατημένοι φόροι	116.406,66	116.492,32
Φόρος εισοδήματος για επιστροφή	0,00	4.922,94
Λοιπές απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου (ΦΠΑ)	45.934,65	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	2.676,20	8.790,44
Έξοδα επόμενων χρήσεων	19.777,55	19.638,39
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	<u>184.795,06</u>	<u>149.844,09</u>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

6.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Ταμείο	301,13	508,98
Καταθέσεις όψεως	3.020.260,07	2.816.833,54
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα εταιρείας	<u>3.020.561,20</u>	<u>2.817.342,52</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα πελατών	<u>71.924,95</u>	<u>746.349,97</u>
Σύνολο	<u>3.092.486,15</u>	<u>3.563.692,49</u>

6.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας στις 31/12/2016 και στις 31/12/2015 ανέρχεται στο ποσό των € 3.100.000,00 διαιρούμενο σε 500.000 (πεντακόσιες χιλιάδες) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 6,20, η κάθε μια μετοχή και είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

6.10 Λοιπά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	1.300.926,14	2.572,69	776.044,40	8.312,31	2.087.855,54
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	1.300.926,14	2.572,69	776.044,40	8.312,31	2.087.855,54
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	1.300.926,14	2.572,69	776.044,40	8.312,31	2.087.855,54
Αναγνώριση αναλογιστικών κερδών (ζημιών) χρήσεως	-	-	-	(26.130,37)	(26.130,37)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	1.300.926,14	2.572,69	776.044,40	(17.818,06)	2.061.725,17

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 εν τρίτο του καταβλημένου 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.

Τα αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων διαφόρων νόμων. Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δεν διανεμηθούν στους μετόχους ενώ αν διατεθούν ή κεφαλαιοποιηθούν, θα φορολογηθούν με την ισχύουσα κατά το χρόνο εκείνο φορολογική νομοθεσία. Η Εταιρεία δεν έχει πρόθεση να διανείμει τα αποθεματικά αυτά και για το λόγο αυτό δεν έχει δημιουργήσει υποχρέωση αναβαλλόμενης φορολογίας, η οποία θα απαιτείτο στην περίπτωση σχετικής πρόθεσης για διανομή των αποθεματικών αυτών.

6.11 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι είναι δικαιούχοι αποζημίωσης σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δεν δικαιούνται αποζημίωσης. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με ποσοστό 40% του ποσού που θα πληρωνόταν σε περίπτωση απόλυσης. Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία απεικονίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 (μέθοδος της προβεβλημένης πιστούμενης μονάδας) και βασίζεται σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη.

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2016	31/12/2015
Υποχρεώσεις ισολογισμού για :		
Συνταξιοδοτικές παροχές	209.818,71	182.779,63
Σύνολο	209.818,71	182.779,63
 Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές	1.902,41	17.665,97
Σύνολο	1.902,41	17.665,97
 Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες (Λοιπά συνολικά έσοδα)		
Συνταξιοδοτικές παροχές	36.803,34	0,00
Σύνολο	36.803,34	0,00
 Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:		
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2016	31/12/2015
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	209.818,71	182.779,63
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος	0,00	0,00
	209.818,71	182.779,63
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	0,00	0,00
	0,00	0,00
Υποχρέωση στον ισολογισμό	209.818,71	182.779,63
 Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:		
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2016	31/12/2015
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	1.902,41	12.295,74
Χρηματοοικονομικό κόστος	0,00	5.370,23
Κόστος προϋπηρεσίας	0,00	0,00
Ζημίες από περικοπές	0,00	0,00
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζομένους	1.902,41	17.665,97
 Η συνολική χρέωση έχει κατανεμηθεί ως εξής:		
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2016	31/12/2015
Κόστος Πωληθέντων	627,80	9.362,96
Έξοδα διάθεσης	342,43	883,30
Έξοδα διοίκησης	932,18	7.419,71
	1.902,41	17.665,97
 Μεταβολή της υποχρέωσης στον ισολογισμό:		
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2016	31/12/2015
Υπόλοιπο έναρξης	182.779,63	175.613,66
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00
Πωλήσεις Θυγατρικών	0,00	0,00
Υποχρεώσεις που αποκτήθηκαν από ενοποίηση επιχείρησης	0,00	0,00
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	1.902,41	17.665,97
Πληρωθείσες εισφορές	-11.666,67	-10.500,00
	173.015,37	182.779,63

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες από αλλαγές σε δημογραφικές παραδοχές	0,00	0,00
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες από αλλαγές σε οικονομικές παραδοχές	0,00	0,00
Λοιπά αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες	36.803,34	0,00
	0,00	0,00
Υπόλοιπο τέλους	209.818,71	182.779,63

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,50	3,40
Πληθωρισμός	1,75	2,00
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,75	2,00
Μελλοντικές αυξήσεις συντάξεων	1,75	2,00

Η ανάλυση ευαισθησίας της παρούσας αξίας στις αλλαγές των κύριων αναλογιστικών παραδοχών έχει ως εξής:

	Επίπτωση στην υποχρέωση παροχών προσωπικού		
	Αλλαγή σε παραδοχή	Αύξηση παραδοχής	Μείωση παραδοχής
	%	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,00	0,00	0,00
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,00	0,00	0,00

31/12/2016

Μέση αναμενόμενη διάρκεια λήξης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού:
 Συνταξιοδοτικές παροχές

Έτη
 >5

Αναμενόμενη ληκτότητα της δέσμευσης καθορισμένων παροχών την 31.12.2016

Συνταξιοδοτικές παροχές

Στο επόμενο έτος	0,00
Από 1 έως 2 έτη	0,00
Από 2 έως 5 έτη	0,00
Μετά από 5 έτη	209.818,71
Σύνολο	209.818,71

6.12 Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο

	31/12/2016	31/12/2015
Υποχρεώσεις προς πελάτες από μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	117.989,87	789.296,74
Υποχρεώσεις προς EXAE	4.415,17	36.945,64
	122.405,04	826.242,38
Υποχρεώσεις προς πελάτες από εκκαθαρισμένες συναλλαγές	71.924,95	746.349,97
Σύνολο	194.329,99	1.572.592,35

Τα ανωτέρω ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα ποσού € 71.924,95 είναι κατατεθειμένα σε τραπεζικούς λογ/σμούς της εταιρείας με την ένδειξη "πελατείας", ξεχωριστούς από αυτούς στους οποίους είναι κατατεθειμένα τα χρηματικά διαθέσιμα της εταιρείας.

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

6.13 Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Προμηθευτές	3.854,77	5.727,05
Δικαιούχοι αμοιβών	14.594,24	13.538,40
Πιστωτές διάφοροι	2.782,80	5.394,22
Φόροι αμοιβών προσωπικού	27.079,20	33.791,04
Φόροι αμοιβών τρίτων	640,00	1.000,00
Λοιπές υποχρεώσεις	1.835,90	1.686,83
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	41.278,92	47.434,24
Εσοδα επόμενων χρήσεων	2.578,77	2.578,77
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα πληρωτέα	2.944,10	3.467,71
Σύνολο	<u>97.588,70</u>	<u>114.618,26</u>

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

6.14 Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας αφορά έσοδα από χρηματιστηριακές υπηρεσίες καθώς και έσοδα από παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις και αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>1/1-31/12/2016</u>	<u>1/1-31/12/2015</u>
Προμήθειες χρηματιστηριακών συναλλαγών	100.491,92	156.490,39
Εσοδα από μεταβιβαστικά	28.274,33	42.337,79
Εσοδα από παροχή συμβουλών σε επιχ/σεις	-	4.878.048,78
Λοιπές προμήθειες	8,10	11,95
Σύνολο	<u>128.774,35</u>	<u>5.076.888,91</u>

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

6. 15 Εξοδα κατ' είδος

		1/1/2016 έως 31/12/2016			
	Σημ	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>					
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6.21	316.262,46	173.589,16	467.152,16	957.003,78
Αμοιβές και έξοδα τρίτων		-	-	67.189,95	67.189,95
Παροχές τρίτων		139.937,91	39.743,07	132.214,63	311.895,61
Φόροι τέλη		7.494,05	681,28	11.872,48	20.047,81
Διάφορα έξοδα		43.017,01	380,10	23.111,51	66.508,62
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	6.1,6.2 & 6.20	968,60	88,05	2.802,00	3.858,65
Σύνολο		507.680,03	214.481,66	704.342,73	1.426.504,42

		1/1/2015 έως 31/12/2015			
	Σημ	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>					
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6.21	586.593,89	61.142,58	467.790,43	1.115.526,90
Αμοιβές και έξοδα τρίτων		-	-	71.213,88	71.213,88
Παροχές τρίτων		177.485,18	9.580,49	128.986,60	316.052,27
Φόροι τέλη		11.795,60	907,35	13.836,25	26.539,20
Διάφορα έξοδα		44.444,25	1.189,94	29.323,27	74.957,46
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	6.1,6.2 & 6.20	2.027,38	70,93	23.597,83	25.696,14
Σύνολο		822.346,30	72.891,29	734.748,26	1.629.985,85

6.16 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)

<u>Άλλα έσοδα</u>	<u>1/1-31/12/2016</u>	<u>1/1-31/12/2015</u>
Εσοδα από ασφαλιστική αποζημίωση	1.367,01	-
Λοιπά έσοδα	121,00	-
Εσοδα από Prorata Φ.Π.Α.	6.771,71	-
Σύνολο	8.259,72	-

<u>Άλλα έξοδα</u>	<u>1/1-31/12/2016</u>	<u>1/1-31/12/2015</u>
Συναλλαγματικές διαφορές	580,97	830,14
Λοιπά Έξοδα	0,35	0,18
Έκτακτες ζημιές	75,37	23,50
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	545,74	2.282,36
Σύνολο	1.202,43	3.136,18

Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	7.057,29	(3.136,18)
----------------------------------	-----------------	-------------------

6.17 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2016</u>	<u>1/1-31/12/2015</u>
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων	0,00	406,26
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	0,00	164,28
Τόκοι και έξοδα λοιπών βραχ/σμων χρηματοδοτήσεων	(4.170,69)	(1.212,40)
Πρόβλεψη υποτίμησης/υπερτίμησης χρεογράφων	(1.770,00)	(62.730,00)
	<u>(5.940,69)</u>	<u>(63.371,86)</u>

6.18 Φόρος εισοδήματος

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

	<u>1/1-31/12/2016</u>	<u>1/1-31/12/2015</u>
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο) / έξοδο	-5.260,01	7.297,45
	<u>(5.260,01)</u>	<u>7.297,45</u>

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε προς 29% (χρήση 2015 29%) επί του φορολογικού κέρδους της χρήσεως.

Η φορολογική δαπάνη υπολογίζεται ως εξής:

Η διαφορά έχει ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2016</u>	<u>1/1-31/12/2015</u>
Κέρδη/ (ζημίες) προ φόρων	(1.296.613,47)	3.380.395,02
Φορολογικός συντελεστής	0,29	0,29
Φόρος εισοδήματος	<u>(376.017,91)</u>	<u>980.314,56</u>
Αύξηση/ (μείωση) προερχόμενη από:		
Έξοδα μη εκπιπτόμενα	9.701,36	23.214,46
Φορολογική ζημία προς συμψηφισμό	361.056,54	(990.677,30)
Αλλαγή συντελεστή	0,00	(5.554,27)
	<u>(5.260,01)</u>	<u>7.297,45</u>

6.19 Κέρδη ανά μετοχή

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

	<u>1/1-31/12/2016</u>	<u>1/1-31/12/2015</u>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	(1.301.873,48)	3.387.692,47
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	<u>500.000,00</u>	<u>500.000,00</u>
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u>(2,6037)</u>	<u>6,7754</u>

6.20 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

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

	<u>1/1-31/12/2016</u>	<u>1/1-31/12/2015</u>
Αποσβέσεις μεταφορικών μέσων	1.732,41	23.682,07
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού	2.126,24	2.014,07
	<u>3.858,65</u>	<u>25.696,14</u>

6.21 Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>1/1-31/12/2016</u>	<u>1/1-31/12/2015</u>
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	772.330,23	900.655,38
Εξοδα κοινωνικής ασφάλισης	169.309,23	196.183,39
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	1.795,24	1.022,16
Αποζημιώσεις απόλυσης	11.666,67	10.500,00
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	1.902,41	7.165,97
	<u>957.003,78</u>	<u>1.115.526,90</u>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2016 και 31/12/2015 ήταν αντίστοιχα 24 και 25 άτομα.

6.22 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων της εταιρείας λειτουργούσας ως μισθώτριας.

Η Εταιρεία μισθώνει κτίρια με λειτουργικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης. Η Εταιρεία απαιτείται να δώσει προειδοποίηση για τον τερματισμό των συμφωνιών την εκάστοτε καθοριζόμενη από το νόμο περί εμπορικών μισθώσεων ημερομηνία ως ισχύει. Η δαπάνη μισθώσεων που καταχωρήθηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της χρήσεως ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 180.264,00.

Τα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	<u>31/12/2016</u>
	<u>Κτίρια</u>
Εως 1 έτος	45.066,00
Από 1-5 έτη	0,00
Περισσότερα από 5 έτη	0,00
31 Δεκεμβρίου 2015	<u>45.066,00</u>
	<u>31/12/2015</u>
	<u>Κτίρια</u>
Εως 1 έτος	45.066,00
Από 1-5 έτη	0,00
Περισσότερα από 5 έτη	0,00
31 Δεκεμβρίου 2014	<u>45.066,00</u>

6.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

ι) Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού

	<u>1/1-31/12/2016</u>	<u>1/1-31/12/2015</u>
Μισθοί μελών Δ.Σ.	109.687,42	109.687,42
Σύνολο	<u>109.687,42</u>	<u>109.687,42</u>

ii) Λοιπές συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης

	<u>1/1-31/12/2016</u>	<u>1/1-31/12/2015</u>
Πωλήσεις υπηρεσιών	353,93	336,26
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Συναλλαγές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	65.543,07	65.621,07
Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	2.540,88	0,00
	<u>68.437,88</u>	<u>65.957,33</u>

6.24 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

• Επίδικες υποθέσεις:

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας.

• Φορολογικά Θέματα:

- Σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 97 του Ν.4446 /2016 παραγράφηκε φορολογικά η ανέλεγκτη χρήση 2010 λόγω μη εκδόσεως μέχρι 31/12/2016 εντολής ελέγχου για την εταιρεία από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές. Για τις χρήσεις 2011 έως 2013 και 2014 έως 2015 η εταιρεία λόγω υπαγωγής της στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 § 5 Ν. 2238/1994 και άρθρου 65^Α Ν.4174/2013 αντίστοιχα, έλαβε Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης με Γνώμη χωρίς επιφύλαξη.

Για τη χρήση 2016 η εταιρεία κάνοντας χρήση της δυνητικής ευχέρειας που της παρέχει το άρθρο 65Α του ν. 4174/2013, όπως ισχύει σήμερα, δεν ανέθεσε τη διενέργεια ελέγχου, για την έκδοση ετήσιου φορολογικού πιστοποιητικού, στους Νόμιμους Ελεγκτές και ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα για τη χρήση αυτή δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και προσανξήσεων που πιθανόν να καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας, δεν έχουμε αποκτήσει εύλογη διασφάλιση σχετικά με την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

7. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών 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, 31 Ιανουαρίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΜΠΕΛΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Χ 085311

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΣΙΑΜΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 308027

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΦΡΑΓΚΟΥΛΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΑ 050116
ΑΡΙΘΜ. ΑΔΕΙΑΣ 13612 Α΄ ΤΑΞΕΩΣ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ της
«ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2016
(ΠΕΡΙΟΔΟΣ 1/1/2016-31/12/2016)

Κυρίες και κύριοι Μέτοχοι,

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής για λόγους συντομίας «Έκθεση» συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 43^α του Κ.Ν. 2190/1920 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν.4403/7-7-2016.

Η Έκθεση περιέχει το σύνολο της αναγκαίας πληροφόρησης με αντικειμενικό και επαρκή τρόπο και με γνώμονα την ουσιαστική και όχι τυπική πληροφόρηση σχετικά με τα θέματα που περιέχονται σε αυτήν. Επισημαίνεται ότι η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2016. Οι θεματικές ενότητες της Εκθέσεως και το περιεχόμενο αυτών έχουν ως ακολούθως:

A. Συνοπτικές πληροφορίες

Η Εταιρεία με την επωνυμία "ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ." ιδρύθηκε το 1991 και εδρεύει στην Αθήνα, οδός Βαλαωρίτου 15.

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 και συγκεκριμένα :

I. Κύριες επενδυτικές υπηρεσίες

- η λήψη και διαβίβαση εντολών, η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών, για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 περ. α, β, γ και δ του ν. 3606/2007.
- η εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών η οποία συνίσταται στην κατάρτιση συμβάσεων αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 περ. α, β, γ και δ του ν. 3606/2007, για λογαριασμό πελατών.

- η διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδυτών, κατά την έννοια του άρθρ. 4 παρ. 1 περ. δ. του ν. 3606/2007, η οποία συνίσταται στη διαχείριση, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, χαρτοφυλακίων πελατών, στο πλαίσιο εντολής τους, που περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα.
- η παροχή επενδυτικών συμβουλών, η οποία συνίσταται στην παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτη, είτε κατόπιν αιτήσεώς του είτε με πρωτοβουλία της Εταιρείας, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα.
- η τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

II. Παρεπόμενες υπηρεσίες

- η φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών.
- η παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και παροχή συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων.
- η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα.
- η παροχή υπηρεσιών σχετιζόμενων με την αναδοχή.

B. Επιδόσεις και Χρηματοοικονομική θέση

1. Εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας στη χρήση 2016 ανήλθε σε 128.774,35 ευρώ έναντι 5.076.888,91 ευρώ της χρήσης 2015 (μειωμένος κατά 97,46%). Οι ζημίες χρήσεως της εταιρείας πρό φόρων διαμορφώθηκαν για τη χρήση 2016 σε 1.296.613,47 ευρώ έναντι κερδών της χρήσης 2015 ύψους ευρώ 3.380.395.02 σημειώνοντας έτσι μείωση κατά 138,36%. Οι ζημίες χρήσεως της εταιρείας μετά φόρων διαμορφώθηκαν σε 1.301.873,48 ευρώ για τη χρήση 2016 έναντι κερδών της χρήσης 2015 ύψους ευρώ 3.387.692,47 σημειώνοντας έτσι μείωση κατά 138,43%.

2. Δανεισμός

Η Εταιρεία δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις

3. Βασικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας για τις χρήσεις 2016 και 2015 έχουν ως εξής:

« ΚΑΠΠΑ Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης.

	<u>31/12/2016</u>		<u>31/12/2015</u>	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	3.405.912,83	80,11%	4.552.027,60	65,52%
Σύνολο ενεργητικού	4.251.458,35		6.947.715,04	
Πάγιο ενεργητικό	845.545,52	19,89%	2.395.687,44	34,48%
Σύνολο ενεργητικού	4.251.458,35		6.947.715,04	

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

Ίδια κεφάλαια	3.749.720,95	747,35%	5.077.724,80	271,54%
Σύνολο υποχρεώσεων	501.737,40		1.869.990,24	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας.

Σύνολο υποχρεώσεων	501.737,40	11,80%	1.869.990,24	26,92%
Σύνολο παθητικού	4.251.458,35		6.947.715,04	

Ίδια κεφάλαια	3.749.720,95	88,20%	5.077.724,80	73,08%
Σύνολο παθητικού	4.251.458,35		6.947.715,04	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν τη δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας.

Ίδια κεφάλαια	3.749.720,95	443,47%	5.077.724,80	211,95%
Πάγιο ενεργητικό	845.545,52		2.395.687,44	

Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδοτήσεως των ακινητοποιήσεων της Εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια.

Κυκλοφορούν ενεργητικό	3.405.912,83	1166,73%	4.552.027,60	269,80%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	291.918,69		1.687.210,61	

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

Κεφάλαιο κινήσεως	3.113.994,14	91,43%	2.864.816,99	62,93%
Κυκλοφορούν ενεργητικό	3.405.912,83		4.552.027,60	

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

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει τη σχέση δανεισμού και Ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας.

	<u>31/12/2016</u>		<u>31/12/2015</u>	
<u>Καθαρά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως</u>	<u>-1.290.672,78</u>	-1002,27%	<u>3.443.766,88</u>	67,83%
Πωλήσεις υπηρεσιών	128.774,35		5.076.888,91	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της Εταιρείας .

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων</u>	<u>-1.296.613,47</u>	-946,20%	<u>3.380.395,02</u>	66,58%
Σύνολο εσόδων	137.034,07		5.077.459,45	

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

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων</u>	<u>-1.296.613,47</u>	-34,58%	<u>3.380.395,02</u>	66,57%
Ίδια κεφάλαια	3.749.720,95		5.077.724,80	

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

<u>Μικτά αποτελέσματα</u>	<u>-378.905,68</u>	-294,24%	<u>4.254.542,61</u>	83,80%
Πωλήσεις υπηρεσιών	128.774,35		5.076.888,91	

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

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως</u>	<u>-1.301.873,48</u>	-30,62%	<u>3.387.692,47</u>	48,76%
Σύνολο ενεργητικού	4.251.458,35		6.947.715,04	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει τη συνολική απόδοση των στοιχείων του Ενεργητικού της Εταιρείας.

4. Επενδύσεις

Η εταιρεία κατέχει την 31/12/2016 τα κατωτέρω χρηματοοικονομικά μέσα:

Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2016							
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	Αριθμός Μετοχών	Αξία κτήσεως		Τρέχουσα αξία		Αξία αποτιμήσεως	
		Μετοχής	Σύνολο	Μετοχής	Σύνολο	Μετοχής	Σύνολο
ALPHA BANK A.E	3.000	32,138	96.415,00	1,90	5.700,00	1,90	5.700,00
Σύνολο			96.415,00		5.700,00		5.700,00

5. Πληροφορίες για εργασιακά θέματα

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2016 και 31/12/2015 ήταν αντίστοιχα 24 και 25 άτομα.

Γ. Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Οι δραστηριότητες της εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, ενδεικτικά πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, συναλλαγματικό, επιτοκιακό και κίνδυνο ρευστότητας. Σχετικά τους κινδύνους αυτούς αναφερόμαστε αναλυτικά στις σημειώσεις της Εταιρείας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στο κεφάλαιο «διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων» όπου και παραπέμπουμε.

Για τον σκοπό αυτό, η εταιρεία αξιολογεί και επιμετρά τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται, προκειμένου να εφαρμόζει αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων. Η επιμέτρηση των κινδύνων γίνεται με βάση τον Κανονισμό ΕΕ 575/2013 και υπολογίζονται τα ανοίγματα σε κίνδυνο ανά κατηγορία κινδύνου.

Ο συνολικός δείκτης κεφαλαίου υπολογίζει τα ίδια κεφάλαια του ιδρύματος εκπεφρασμένα ως ποσοστό του συνολικού ποσού ανοίγματος σε κίνδυνο. Την 31.12.2016, ο συνολικός δείκτης κεφαλαίου της εταιρείας, ο οποίος σημειωτέον αποτελείται μόνο από κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1, υπολογίστηκε σε 80,64 %, πολύ υψηλότερος σε σύγκριση με το ελάχιστο όριο κινδύνου του 8% που ορίζεται στο άρθρο 92 παρ. 1.γ του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013. Επιπλέον, η κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρείας εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όπως ορίζεται στο Ν.4261/2014, στον κανονισμό ΕΕ 575/2013 και στις σχετικές εφαρμοζόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η εταιρεία υποβάλλει κάθε τρίμηνο προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναλυτικά στοιχεία για την κεφαλαιακή της επάρκεια ως ΕΠΕΥ.

Α. Προβλεπόμενη εξέλιξη και στόχοι της εταιρείας

Κατά τη διάρκεια του 2016, τα έσοδα της εταιρείας από τον Τομέα της λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών στο Χ.Α. συνέχισαν μειούμενα από 198.828,18 € το 2015 σε 128.766,25 το 2016, πτώση περίπου 30%. Ο συγκεκριμένος τομέας συνεχίζει ιδιαίτερα ζημιογόνος και στο 2016, αφενός λόγω του πλεονάζοντος αριθμού υπαλλήλων που απασχολούνται σε αυτόν και αφετέρου λόγω της συνεχιζόμενης πτώσης των συνολικών συναλλαγών που πραγματοποιήθηκαν στο Χ.Α. το 2016, μειωμένες κατά 21% συγκριτικά με το 2015. Κατόπιν τούτου θα πρέπει να ληφθούν μέτρα για την μείωση και αναδιοργάνωση του συγκεκριμένου τομέα καθώς και των υποστηρικτικών του εργασιών.

Παραμένουμε αισιόδοξοι όσον αφορά την ολοκλήρωση των κυβερνητικών δράσεων και την θετική αξιολόγηση, η οποία αναμένεται να βελτιώσει το γενικό οικονομικό κλίμα και ιδιαίτερα να τονώσει το αίσθημα εμπιστοσύνης στην αγορά. Οι θετικές αυτές εξελίξεις και η αναμενόμενη βελτίωση του οικονομικού και επενδυτικού κλίματος, θα αποτελέσουν τους παράγοντες που θα επηρεάσουν τη συνολική ζήτηση για εξαγορές και συγχωνεύσεις επιχειρήσεων στην εγχώρια αγορά. Πιστεύουμε ότι, την επόμενη τριετία θα υπάρξει μεγάλης κλίμακας αναδιάρθρωση στην ελληνική επιχειρηματικότητα. Για τον λόγο αυτό, η εταιρεία το 2017, αξιοποιώντας την πολύχρονη εξειδίκευση, εμπειρία και καλή της φήμη στις εξαγορές και συγχωνεύσεις επιχειρήσεων, που της έχουν επιτρέψει να συνομιλεί και να υποβάλλει προτάσεις σε μεγάλα επενδυτικά funds εντός και εκτός Ελλάδος, θα επικεντρώσει ακόμη περισσότερο τον επιχειρηματικό της στόχο στον τομέα παροχής συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με εξαγορές και συγχωνεύσεις επιχειρήσεων.

Ε. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

ι) Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού

	<u>1/1-31/12/2016</u>	<u>1/1-31/12/2015</u>
Μισθοί μελών Δ.Σ.	109.687,42	109.687,42
Σύνολο	<u>109.687,42</u>	<u>109.687,42</u>

ii) Λοιπές συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης

	<u>1/1-31/12/2016</u>	<u>1/1-31/12/2015</u>
Πωλήσεις υπηρεσιών	353,93	336,26
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Συναλλαγές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	65.543,07	65.621,07
Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	2.540,88	0,00
	<u>68.437,88</u>	<u>65.957,33</u>

ΣΤ. Υποκαταστήματα εταιρείας

Η Εταιρεία δεν διαθέτει υποκαταστήματα.

Κύριοι Μέτοχοι,

Μετά από τα παραπάνω σας παρακαλούμε όπως εγκρίνετε τις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2016.

Αθήνα, 31 Ιανουαρίου 2017

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Ακριβές αντίγραφο από το βιβλίο πρακτικών του Δ.Σ. της Εταιρείας

Αθήνα αυθημερόν

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος της Εταιρείας

Σπυρίδων Μπέλλος

Β Ε Β Α Ι Ω Σ Η

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση του Δ.Σ. που αποτελείται από επτά (7) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 8 Φεβρουαρίου 2017.

Αθήνα, 8 Φεβρουαρίου 2017
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΑΛΕΥΡΑΣ ΔΙΟΝΥΣΙΟΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 15421
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125