ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ,
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

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

Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Αικ. Γιασλά
Τηλέφωνο : 210 3893229
TELEFAX : 210 3838981

Αθήνα, 11 - 04 - 2016

Αριθμ. Πρωτ. : 404110

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»**.

Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ, ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

Ανακοινώνεται ότι την **11-04-2016** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **601505** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2015-31/12/2015** της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και αρ. **Γ.Ε.ΜΗ. 3430301000.**

ΜΕ ΕΝΤΟΛΗ ΥΠΟΥΡΓΟΥ
Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΟΤΗΣ

MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 43562/06/Β/99/29

ΕΔΡΑ : Γεωργίου Σουρή 3, Τ.Κ. 105 57 Αθήνα

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2015 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015

(δημοσιευόμενα βάσει του κ.ν.2190/1920, άρθρο 135, για επιχειρήσεις που συντάσσουν Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας, όπου αναρτώνται οι Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Αρχή:	Υπουργείο Οικονομίας,Υποδομών, Ναυτιλίας και Τουρισμού Γενική Γραμματεία Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή Γενική Διεύθυνση Αγοράς, Διεύθυνση Εταιρειών & Γενικού Εμπορικού Μητρώου Τμήμα Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων
Διεύθυνση διαδικτύου:	www.merit.gr
Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών:	43562/06/Β/99/29
Ημ/νία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των Ετήσιων Οικονομικών Κατάστασεων:	25.2.2016
Ορκωτός Ελεγκτής λογιστής:	Βρουστούρης Παναγιώτης
Ελεγκτική Εταιρία:	ECOVIS HELLAS S.A.
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Χρίστος Σαμοθράκης	Πρόεδρος Δ.Σ.
Θωμάς Τομαράς	Διευθύνων Σύμβουλος
Χρήστος Αρβανίτης	Αντιπρόεδρος
Αθανάσιος Βλαχόπουλος	Αντιπρόεδρος
Ιωάννης Ντάουτς	Μέλος
Σπυρίδων Λύκουρας	Μέλος

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
ποσά εκφρασμένα σε €

	31/12/2015	31/12/2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	123.636	141.247
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	5.137	8.435
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	156.642	219.423
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	996.217	885.893
Απαιτήσεις από πελάτες-χρηματιστές - χρηματιστήριο	2.641.584	1.939.631
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	120.331	219.234
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	352.200	341.605
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.355.713	3.166.568
Σύνολο Ενεργητικού	**6.751.460**	**6.922.036**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.000.372	3.000.372
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης	203.954	203.954
Κέρδη (ζημίες) εις νέο	(517.247)	(116.532)
Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων εταιρείας (α)	**2.687.079**	**3.087.794**
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	421.097	401.910
Προμηθευτές & Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.643.284	3.432.332
Σύνολο Υποχρεώσεων (β)	**4.064.381**	**3.834.242**
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων (α)+(β)	**6.751.460**	**6.922.036**

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
ποσά εκφρασμένα σε €

	01/01-31/12/15	01/01-31/12/14
Κύκλος εργασιών (Πωλήσεις)	1.211.393	1.459.917
Μικτά κέρδη	630.021	668.017
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων,χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(313.938)	(379.871)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων,χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	(289.324)	(358.428)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(337.934)	(383.449)
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους	(400.715)	(363.245)
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά	(0,1002)	(0,0908)

1.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ
ποσά εκφρασμένα σε €

	31.12.2015	31.12.2014
Καθαρή θέση έναρξης χρήσης		
(01.01.2015 και 01.01.2014 αντίστοιχα)	**3.087.794**	**3.451.039**
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	(400.715)	(363.245)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά	0	0
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0
Σύνολο καθαρής θέσης λήξης χρήσεως (31.12.15 & 31.12.14 αντίστοιχα)	**2.687.079**	**3.087.794**

1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ
ποσά εκφρασμένα σε €

	01/01-31/12/15	01/01-31/12/14
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημιές προ φόρων	**(337.934)**	**(383.449)**
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	24.614	21.578
Προβλέψεις	33.891	12.619
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη και ζημιές)επενδυτικής δραστηριότητας	98.903	49.008
Χρεωστικοί τόκοι - Πιστωτικοί τόκοι	7.612	3.578
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης		
Μείωση / Αύξηση απαιτήσεων	(822.870)	2.272.993
Μείωση / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(205.833)	(1.369.318)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(17.089)	(27.516)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	***(1.218.706)***	***579.493***
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άϋλων περιουσιακών στοιχείων	(3.706)	(103.398)
Εισπραχθέντες τόκοι	9.477	23.938
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	***5.771***	***(79.460)***
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις /(Εξοφλήσεις) δανείων	402.080	1.680
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**402.080**	**1.680**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	**(810.855)**	**501.713**
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	**3.166.568**	**2.664.855**
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	**2.355.713**	**3.166.568**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

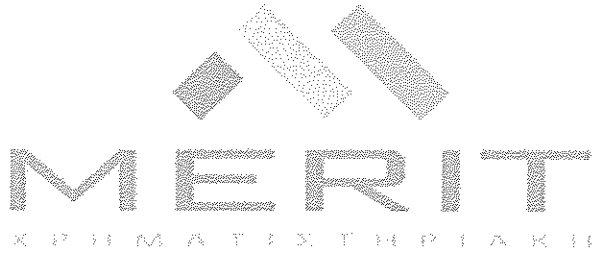
1. Ανέλεγκτη φορολογικά είναι μόνο η χρήση 2010.
2. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της εταιρείας καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην Οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας.
3. Η εταιρεία κατά την 31.12.2015 απασχολούσε 32 άτομα ενώ κατά την 31.12.2014 29 άτομα.
4. Τα ποσά των αγορών και πωλήσεων σωρευτικά από την έναρξη της τρέχουσας διαχειριστικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από συναλλαγές της εταιρείας από και προς τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, είναι τα εξής (ποσά σε €):

α) Έσοδα	42.578
β) Έξοδα	7.290
γ) Απαιτήσεις Διευθυντικών στελεχών και Μελών της Διοίκησης	70.933
δ) Υποχρεώσεις προς Διευθυντικά στελέχη και Μέλη της Διοίκησης και μετόχους	451.062
ε) Αμοιβές Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	203.245

MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΓΕΩΡ. ΣΟΥΡΗ 3 - ΑΘΗΝΑ 105 57
ΤΗΛ.: 210-3671800 - FAX: 210-3671830
Α.Φ.Μ.: 094537405 - Δ.Ο.Υ.: Φ.Α.Ε. ΑΘΗΝΩΝ
Α.Μ.Α.Ε.: 43562/06/Β/99/29
Αρ. Αδείας 4/159/18.5.1999
Εποπτεύουσα Αρχή Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΑΘΗΝΑ 25 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΧΡΙΣΤΟΣ ΣΑΜΟΘΡΑΚΗΣ	ΘΩΜΑΣ ΤΟΜΑΡΑΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΑΜΑΡΕΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Ν 159797	Α.Δ.Τ. Χ 601843	Α.Δ.Τ. ΑΒ 036540
		ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε 695 Α ΤΑΞΗΣ



MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 43562/06/Β/99/29

Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της διαχειριστικής χρήσης
1η Ιανουαρίου 2015 - 31η Δεκεμβρίου 2015
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
(Δ.Π.Χ.Π.)

Φεβρουάριος 2016

Περιεχόμενα

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 3
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 4
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 6
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 9
1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 9
2. Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων 10
3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 11
4. Κατάσταση ταμιακών ροών 12
Σημειώσεις 13
1. Γενικά 13
2. Βασικές Λογιστικές Αρχές 13
3. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα 13
4. Έσοδα 13
5. Έξοδα 13
6. Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία 13
7. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις 14
8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις 14
9. Επενδύσεις με μεταβολή της εύλογης αξίας τους μέσω αποτελεσμάτων χρήσης 14
10. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα 14
11. Μετοχικό Κεφάλαιο 14
12. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις 14
13. Δάνεια 14
14. Φορολογία εισοδήματος και τρέχοντες φόροι 15
15. Παροχές στο προσωπικό 15
16. Προβλέψεις 15
17. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου 15
18. Κεφαλαιακή επάρκεια 17
19. Νέα λογιστικά πρότυπα 17
20. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια και Άυλα στοιχεία 19
21. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις 19
22. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία 19
23. Απαιτήσεις/Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία 20
24. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων 20
25. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 20
26. Μετοχικό κεφάλαιο 21
27. Αποθεματικά 21
28. Δάνεια 21
29. Υποχρεώσεις 22
30. Προβλέψεις 22
31. Έσοδα 23
32. Έξοδα κατ' είδος και κατανομή τους στις λειτουργίες 23
33. Λοιπά λειτουργικά κέρδη/(ζημίες) 23
34. Χρηματοοικονομικά έσοδα /έξοδα 23
35. Φόρος εισοδήματος 23
36. Ενδεχόμενα 24
37. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 24
38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού. 25
39. Λοιπές πληροφορίες. 25

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Στις κατωτέρω δηλώσεις, οι οποίες λαμβάνουν χώρα σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα, προβαίνουν τα ακόλουθα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας :

Ονοματεπώνυμο	**Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο**
Χρίστος Α. Σαμοθράκης	Πρόεδρος Δ.Σ.
Θωμάς Β. Τομαράς	Διευθύνων Σύμβουλος

Τα ως άνω αναφερόμενα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, υπό την ως άνω ιδιότητα μας, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσης 1.1.2015 - 31.12.2015, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων της Εταιρείας, και

(β) η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2016

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Ο Διευθύνων Σύμβουλος
Χρίστος Α. Σαμοθράκης	Θωμάς Β. Τομαράς
ΑΔΤ Ν 159797	ΑΔΤ Χ 601843

MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΓΕΩΡ. ΣΟΥΡΗ 3 - ΑΘΗΝΑ 10557
ΤΗΛ.: 210-3671800 - FAX: 210-3671830
Α.Φ.Μ.: 094597405 - Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ
Α.Μ.Α.Ε.: 43562/06/Β/99/29
Αρ. Αδείας 4/159/18.5.1999
Εποπτεύουσα Αρχή Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας

«MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές 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. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΜΕΡΙΤ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, 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

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3α) και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2016

ECOVIS HELLAS S.A.

Α.Μ. 155
Εθνικής Αντιστάσεως 9-11, Χαλάνδρι

Ο Ορκωτός Ελεγκτής

ECOVIS HELLAS SA
ΕΚΟΒΙΣ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΝΤΙΣΤΑΣΕΩΣ 9-11 Τ.Κ. 152 32 ΧΑΛΑΝΔΡΙ, ΑΘΗΝΑ
Α.Φ.Μ. 997984892 Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. ΑΘΗΝΩΝ
Α.Μ.Α.Ε. 68342/01ΑΤ/Β/09/241 Γ.Ε.ΜΗ. 008892501000
ΤΗΛ. 210 6004793

Βρουστούρης Παναγιώτης
Α.Μ. 12921

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε με την παρούσα έκθεση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την εταιρική χρήση 1.1.2015 – 31.12.2015, τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης αυτής που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ως και την έκθεση Ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της 16ης εταιρικής χρήσης.
Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού της εταιρικής περιουσίας, καθώς και της οικονομικής θέσης της εταιρείας.

1. Εξέλιξη των εργασιών:

Το 2015 υπήρξε έτος πρωτόγνωρο για τη σύγχρονη ιστορία της χώρας που περιλάμβανε μεταξύ άλλων διπλές εθνικές εκλογές, δημοψήφισμα, σενάρια εξόδου από το ευρώ, που οδήγησαν σε έντονη πολιτική και οικονομική αστάθεια με τελικό αποτέλεσμα τον περιορισμό ελεύθερης διακίνησης κεφαλαίων από τις ελληνικές τράπεζες (capital controls) με ανυπολόγιστες ζημίες τόσο για την πραγματική οικονομία όσο και για το Χρηματιστήριο Αθηνών. Είναι χαρακτηριστικό ότι επί ένα ολόκληρο μήνα δεν πραγματοποιήθηκαν χρηματιστηριακές συναλλαγές, ενώ στις πρώτες συνεδριάσεις μετά το άνοιγμα ακολούθησε κατακρήμνιση των τραπεζικών μετοχών, εγκλωβίζοντας εκ νέου πληθώρα επενδυτικών χαρτοφυλακίων. Στο παραπάνω εκρηκτικό μείγμα προστέθηκε προς στα τέλη του έτους η ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών, που υλοποιήθηκε σε ιδιαιτέρως χαμηλά επίπεδα και επέφερε επιπρόσθετη κατακόρυφη χρηματιστηριακή πτώση.

Διπλή όψη παρουσιάζει η εικόνα της Χρηματιστηριακής μας με το πρώτο εξάμηνο να καταγράφει μικρές ζημίες και με το δεύτερο εξάμηνο να χαρακτηρίζεται ως καταστροφικό, καθώς επί ένα μήνα λόγω του κλεισίματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών δεν υπήρξαν συναλλαγές, συνεπώς και έσοδα, ενώ και λόγω των capital controls υπήρξε περιορισμός και στις συναλλαγές στις διεθνείς αγορές. Αξιοσημείωτο είναι ότι ακριβώς δύο εβδομάδες πριν την έναρξη των capital controls με την αναγγελία του εθνικού δημοψηφίσματος υπήρξε κινητοποίηση εκ μέρους της Διοίκησης με περιορισμό των αγορών και μείωση των χρεωστικών (2D και Margin) με αποτέλεσμα η ζημία των χαρτοφυλακίων των επενδυτών να περιοριστεί σε σημαντικό βαθμό.

Τελικά τα έσοδα της Εταιρίας κατήλθαν στο ποσό των 1,21 εκατ. ευρώ από 1,46 εκατ. ευρώ την αμέσως προηγούμενη χρονιά, καταγράφοντας πτώση της τάξεως του 17% με τις ζημίες προ φόρων να είναι στα 337,9 χιλ. ευρώ από 383,4 χιλ. ευρώ συγκριτικά με το έτος 2014. Λαμβάνοντας υπόψη και την αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος προηγούμενων ετών της τάξεως των 63 χιλ. ευρώ, οι ζημίες μετά φόρων για το 2015 ανήλθαν στο επίπεδο των 401 χιλ. ευρώ από ζημίες 363 χιλ. ευρώ το έτος 2014.

Στις επιχειρηματικές εξελίξεις ξεκίνησε η λειτουργία του υποκαταστήματος στη Θεσσαλονίκη στις αρχές Δεκεμβρίου με νέο συνεργάτη και με δοκιμαστική περίοδο πέντε μηνών, ενώ γίνεται προσπάθεια για εύρεση δεύτερου broker προκειμένου το εγχείρημα να καταστεί βιώσιμο σε μικρότερο χρονικό διάστημα. Επιπρόσθετα, ανοίχθηκαν νέες συνεργασίες με την τράπεζα BNP στη Γαλλία όπως και με την UBS στην Ελβετία, ώστε να διευρυνθούν οι επενδυτικές υπηρεσίες προς τους πελάτες μας.

2. Οικονομική θέση

Σε ότι αφορά την οικονομική διάρθρωση:

Το μετοχικό κεφάλαιο παρέμεινε σταθερό στο ποσό των 3.000.372 ευρώ με τα ίδια κεφάλαια να μειώνονται λόγω των ζημιών χρήσης στο ποσό των 2.687.079 ευρώ. Η χρηματοοικονομική διάρθρωση της εταιρείας επηρεάστηκε και εκείνη αρνητικά παραμένοντας ωστόσο σε ικανοποιητικά επίπεδα. Οι αλλαγές στα όρια των συναλλαγών αλλά και στις σταθμίσεις των τραπεζών που έλαβαν χώρα με την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησής τους, υποχρέωσαν την εταιρεία σε σύναψη βραχυπρόθεσμου δανείου από το εξωτερικό ύψους 400.000 ευρώ προκειμένου να υποστηριχθεί ο αυξημένος όγκος των

συναλλαγών που παρουσιάστηκε στα τέλη της εξεταζόμενης χρήσης. Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας διατηρείται στο επίπεδο του 30% που είναι σημαντικά υψηλότερο από το ελάχιστο 8% που απαιτεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

3. Προβλεπόμενη Πορεία / Στρατηγική

Ιδιαίτερα δύσκολη αναμένεται και η φετινή χρονιά με τις εξελίξεις στο ασφαλιστικό / φορολογικό νομοσχέδιο να επηρεάζουν καταλυτικά την πορεία της χώρας, καθώς η υλοποίηση των όρων του μνημονίου θα είναι καθοριστική τόσο για το οικονομικό περιβάλλον της χώρας όσο και για τη χρηματιστηριακή εικόνα με πληθώρα μετοχών να παρουσιάζουν κατάρρευση. Η απώλεια εσόδων από τις προμήθειες συναλλαγών ειδικά μετά την έναρξη των capital controls οδηγεί αναπόφευκτα σε ζυμώσεις μεταξύ των ιδιοκτητών / μετόχων προκειμένου τα νέα χρηματιστηριακά σχήματα να καταστούν βιώσιμα. Στο ανωτέρω πλαίσιο οι βασικοί μας μέτοχοι έχουν εκδηλώσει πρόθεση για μεταβίβαση πακέτου μετοχών σε άλλη χρηματιστηριακή εταιρεία με την έκβαση να μην είναι τελική (μέχρι τη σύνταξη της παρούσας έκθεσης). Οι εξελίξεις της ανωτέρω συμφωνίας, εφόσον καταστούν οριστικές, θα καθορίσουν και τη μελλοντική πορεία του νέου σχήματος. Ως στρατηγική, παραμένει η αύξηση του μεριδίου αγοράς καθώς και οι καθετοποιημένες επενδυτικές υπηρεσίες σε Ελλάδα και εξωτερικό που να συνοδεύεται με υγιή χρηματοοικονομική διάρθρωση απορροφώντας τους κραδασμούς από την τρέχουσα χρηματιστηριακή λαίλαπα.

4. Πληροφορίες σε σχέση με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους:

- πιστωτικό κίνδυνο,
- κίνδυνο αγοράς,
- συναλλαγματικό κίνδυνο,
- επιτοκιακό κίνδυνο και
- κίνδυνο ρευστότητας.

Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμιακή ροή της Εταιρείας

Η προσέγγιση της Εταιρίας στη διαχείριση του κινδύνου αγοράς είναι ότι όλοι οι επιμέρους κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κίνδυνο αγοράς (επιτοκιακός, συναλλαγματικός, κίνδυνος τιμών χρηματιστηρίου), διαχειρίζονται από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου. Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων έχει την ευθύνη ανάπτυξης πολιτικών και διαδικασιών για τη διαχείριση κινδύνων και για την καθημερινή παρακολούθηση της εφαρμογής τους. Αυτές οι πολιτικές και διαδικασίες επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα και εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Επιπρόσθετα, με στόχο την αντιστάθμιση ή/και μείωση των κινδύνων, εφαρμόζονται ποσοτικοί και ποιοτικοί περιορισμοί στις διάφορες κατηγορίες κινδύνων ή στις διάφορες δραστηριότητες (ομόλογα, παράγωγα κλπ.).

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά τις μεταβολές τιμών και αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των θέσεων που κατέχει η Εταιρία για ίδιο λογαριασμό στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της.

Με βάση την υφιστάμενη πολιτική της Εταιρίας οποιοδήποτε νέο χρηματοπιστωτικό μέσο που θα εισαχθεί στο χαρτοφυλάκιο market making, υπόκειται σε έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο και θέτει ποιοτικούς περιορισμούς και όρια. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη δυνατότητα να ζητήσει από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων την εξέταση του χρηματοπιστωτικού μέσου αναφορικά με όλους τους κινδύνους που εμπεριλείονται σε αυτό.

Οι συναλλαγματικοί κίνδυνοι όπως και οι υπόλοιποι κίνδυνοι αγοράς παρακολουθούνται μέσα σε ένα πλαίσιο ορίων που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

5. Ξένο συνάλλαγμα

Οι καταθέσεις σε συνάλλαγμα κατά την 31.12.2015 ανέρχονταν σε USD 542.546,54, ήτοι ευρώ 498.343,56, σε GBP 6.252,80, ήτοι ευρώ 8.519,38, σε CHF 14.496,41, ήτοι ευρώ 13.379,24, σε AUD 63.298,65 ήτοι ευρώ 42.490,87, σε NOK 82.134,90 ήτοι ευρώ 8.553,05, σε CAD 3.512,40, ήτοι ευρώ 2.323,63, σε DKK 2,79, ήτοι ευρώ 0,37, σε JPY 26.425,00, ήτοι ευρώ

201,61 και τέλος σε SEK 3.219,51, ήτοι ευρώ 350,35. Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημέρα της συναλλαγής.

6. Κατεχόμενα από την εταιρία χρεόγραφα.

Η εταιρεία έχει στην κατοχή της κατά την 31.12.2015 χρεόγραφα αξίας ευρώ 120.331 τα οποία έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία (τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή 31.12.2015).

7. Σημαντικές ζημιές που κατά το χρόνο υποβολής της έκθεσης είτε υπάρχουν είτε αναμένονται να προκύψουν.

Δεν υφίστανται σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της χρήσης ούτε αναμένονται να προκύψουν.

8. Διανομή κερδών

Η εταιρεία στη δέκατη έκτη χρήση που έληξε την 31.12.2015 ήταν ζημιογόνος κατά 400.715 ευρώ και ως εκ τούτου δεν υφίσταται διανομή μερίσματος. Το ανωτέρω ποσό της ζημίας θα μεταφερθεί στο λογαριασμό αποτελέσματα εις νέον που θα μειώσει ισόποσα το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων.

9. Λοιπές Πληροφορίες

Δεν υφίστανται.

Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τα όσα προαναφέρθηκαν σας καλούμε να εγκρίνετε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015 (1.1.2015 – 31.12.2015).

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2016

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Ο Διευθύνων Σύμβουλος
	MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. ΓΕΩΡ. ΣΟΥΡΗ 3 - ΑΘΗΝΑ 105 57 ΤΗΛ.: 210-3671800 - FAX: 210-3671880 Α.Φ.Μ.: 094537405 - Δ.Ο.Υ.: Φ.Α.Ε. ΑΘΗΝΩΝ Α.Μ.Α.Ε.: 43568/06/Β/99/29 Αρ. Αδείας 4/159/18.5.1999 Εποπτεύουσα Αρχή Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
Χρίστος Σαμοθράκης	Θωμάς Τομαράς
ΑΔΤ Ν 159797	ΑΔΤ Χ 601843

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Περιουσιακά στοιχεία	Σημ.	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	*20*	123.636	141.247
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	*20*	5.137	8.435
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	*21*	156.642	219.423
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	*22*	996.217	885.893
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**1.281.632**	**1.254.998**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Απαιτήσεις από πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήριο	*23*	2.641.584	1.939.631
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	*24*	120.331	219.234
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	*23*	352.200	341.605
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	*25*	2.355.713	3.166.568
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**5.469.828**	**5.667.038**
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		**6.751.460**	**6.922.036**
Καθαρή θέση και υποχρεώσεις			
Μετοχικό κεφάλαιο	*26*	3.000.372	3.000.372
Αποθεματικά	*27*	203.954	203.954
Αποτελέσματα εις νέον		(517.247)	(116.532)
Σύνολο καθαρής θέσης		**2.687.079**	**3.087.794**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια μειωμένης εξασφαλίσεως	*28*	347.966	346.286
Προβλέψεις	*30*	73.131	55.624
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων		**421.097**	**401.910**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	*29*	89.459	108.513
Δανειακές Υποχρεώσεις		400.400	0
Υποχρεώσεις προς πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήρια	*29*	3.120.303	3.289.184
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	*30*	16.384	0
Διάφοροι Φόροι	*29*	16.738	34.635
Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων		**3.643.284**	**3.432.332**
Σύνολο υποχρεώσεων		**4.064.381**	**3.834.242**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**6.751.460**	**6.922.036**

2. Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων

	Σημ.	31.12.2015	31.12.2014
Πωλήσεις	*31*	1.211.393	1.459.917
Μείον: Κόστος παροχής υπηρεσιών	*32*	(581.372)	(791.900)
Μικτά κέρδη		630.021	668.017
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	*32*	(467.349)	(514.243)
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	*32*	(695.607)	(983.265)
Λοιπά λειτουργικά κέρδη/(ζημιές)	*33*	218.997	449.620
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(313.938)	(379.871)
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)/έσοδα	*34*	(7.612)	(3.578)
Λοιπά κέρδη/(ζημιές)	*30*	(16.384)	0
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων		(337.934)	(383.449)
Φόρος εισοδήματος	*35*	(62.781)	20.204
Καθαρό κέρδος/(ζημία) περιόδου		**(400.715)**	**(363.245)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου		**(400.715)**	**(363.245)**

3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2014	3.000.372	203.954	246.713	3.451.039
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	0	0	(363.245)	(363.245)
Υπόλοιπο 31.12.2014	**3.000.372**	**203.954**	**(116.532)**	**3.087.794**
Υπόλοιπο 01.01.2015	3.000.372	203.954	(116.532)	3.087.794
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	0	0	(400.715)	(400.715)
Υπόλοιπο 31.12.2015	**3.000.372**	**203.954**	**(517.247)**	**2.687.079**

4. Κατάσταση ταμιακών ροών

	31.12.2015	31.12.2014
Ζημιές προ φόρων	(337.934)	(383.449)
Πλέον/ Μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	24.614	21.578
Προβλέψεις	33.891	12.619
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	98.903	49.008
Χρεωστικοί τόκοι - Πιστωτικοί τόκοι	7.612	3.578
Πλέον/μείζον προσαρμογές για μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		
Μείωση/ Αύξηση απαιτήσεων	(822.870)	2.272.993
Μείωση/ Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(205.833)	(1.369.318)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(17.089)	(27.516)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	**(1.218.706)**	**579.493**
Αγορά ενσωμάτων και αύλων περιουσιακών στοιχείων	(3.706)	(103.398)
Εισπραχθέντες τόκοι	9.477	23.938
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	**5.771**	**(79.460)**
Εισπράξεις/(Εξοφλήσεις) δανείων	402.080	1.680
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	***402.080***	***1.680***
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(810.855)	501.713
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.166.568	2.664.855
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**2.355.713**	**3.166.568**

Σημειώσεις

1. Γενικά

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της τρέχουσας χρήσης, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας κατά τη συνεδρίασή του, της 25ης Φεβρουαρίου 2016 και θα εγκριθούν από την επερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να συγκληθεί μέχρι την 30.06.2016 και έχει από το νόμο το δικαίωμα να τις τροποποιεί.
Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας, καθώς και οι σημειώσεις επ΄ αυτών, έχουν συνταχθεί σε ευρώ (€). Τα ποσά εμφανίζονται με στρογγυλοποίηση, και χωρίς δεκαδικά ψηφία.
Σκοπός της εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της και σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3606/2007 «Αγορές χρηματοοικονομικών μέσων και άλλες διατάξεις», είναι η παροχή κυρίων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας για την εξεταζόμενη χρήση, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Α. που είχαν εκδοθεί και ισχυαν έως την ημερομηνία ετοιμασίας αυτών.
Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2015 έχουν καταρτιστεί με τις ίδιες λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις που εφαρμόσθηκαν για την κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014. Έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός των περιπτώσεων που αναφέρονται στις σημειώσεις που ακολουθούν και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

3. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ, με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

4. Έσοδα

Η εταιρεία σύμφωνα με το σκοπό δραστηριότητάς, έχει έσοδα από παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, έσοδα από προμήθειες, έσοδα από τόκους και έσοδα από ειδική διαπραγμάτευση. Τα έσοδα αυτά, αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εσόδων όταν καθίστανται δεδουλευμένα, δηλαδή κατά τον χρόνο πραγματοποίησης των συναλλαγών με τους πελάτες. Οι πιστωτικοί τόκοι αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένοι. Τα μερίσματα αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

5. Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων της χρήσης κατά την ημερομηνία που καθίστανται δουλευμένα. Πιο αναλυτικά, οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Ομοίως, τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δουλευμένη βάση.

6. Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα εν λόγω στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους. Μεταγενέστερα επιμετρώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις τις αξίας τους. Οι αποσβέσεις των αύλων στοιχείων υπολογίζονται με βάση την ωφέλιμη ζωή αυτών, η οποία έχει οριστεί σε 1-5 έτη. Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων γίνονται με τους κάτωθι συντελεστές:

Κτίρια	25	Έτη
Εγκαταστήσεις σε ακίνητα τρίτων	7	Έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	1-10	Έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	1-5	Έτη

7. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις η εταιρεία καταχωρεί τις εισφορές της σε επικουρικό, και συνεγγυητικό καθώς και τις εγγυήσεις ενοικίου που παρακολουθούνται στο αναπτήσιμο κόστος κτήσεως.

8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές, καθώς και οι λοιπές απαιτήσεις από πελάτες, ΕΤΕΚ, περιλαμβάνουν τις μη εκκαθαρισμένες πράξεις αυτών, μείον την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις καθώς και τις απαιτήσεις από αναληφθέντα repos (ή προθεσμιακές καταθέσεις) για λογαριασμό πελατών της εταιρείας. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις διενεργείται 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 διενεργούμενης πρόβλεψης, καταχωρείται ως έξοδο στη κατάσταση των συνολικών εσόδων.

9. Επενδύσεις με μεταβολή της εύλογης αξίας τους μέσω αποτελεσμάτων χρήσης

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που είτε κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς, είτε κατά την αρχική αναγνώριση, ορίσθηκαν από την επιχείρηση ως στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία με αναγνώριση των μεταβολών στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές, προσδιορίζονται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές. Τα μερίσματα από τις εν λόγω επενδύσεις, αναγνωρίζονται στη κατάσταση αποτελεσμάτων όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους.

10. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας της εταιρείας, τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας των πελατών της εταιρείας και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις μέχρι 3 μήνες (repos) άμεσης (υψηλής) ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

11. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο διαιρείται σε ονομαστικές κοινές μετοχές. Όταν εκδίδονται νέες μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια στην ονομαστική τους αξία. Το ποσό κατά το οποίο η τιμή έκδοσής τους υπερβαίνει την ονομαστική τους αξία καταχωρείται στο αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται αφαιρετικά του υπέρ το άρτιο κεφαλαίου, αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους.

12. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, περιλαμβάνουν τις υποχρεώσεις της εταιρείας προς πελάτες, χρηματιστές και χρηματιστήριο από μη εκκαθαρισμένες πράξεις, τις υποχρεώσεις από αναληφθέντα repos (ή προθεσμιακές καταθέσεις) πελατών της εταιρείας, τις υποχρεώσεις προς προμηθευτές και πιστωτές καθώς και τις υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς οργανισμούς και προς το Δημόσιο από φόρους. Οι υποχρεώσεις αυτές απεικονίζονται στις Οικονομικές καταστάσεις στην ονομαστική τους αξία.

13. Δάνεια

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 αποτελεσματικού επιτοκίου. Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εφόσον η λήξη τους δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες από την ημερομηνία

της κατάστασης Οικονομικής Θέσης και ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις εφόσον η λήξη τους είναι πέραν των 12 μηνών από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

14. Φορολογία εισοδήματος και τρέχοντες φόροι

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους και τις προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε έλεγχο από τις φορολογικές αρχές. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος προκύπτει με βάση το φορολογητέο εισόδημα, όπως αυτό προσδιορίζεται από τις εκάστοτε διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Οι προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε φορολογικό έλεγχο γίνονται στην έκταση που εκτιμάται ότι θα επιβαρύνουν τελικά τη χρήση.

15. Παροχές στο προσωπικό

(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 υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δουλευμένες κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (Projected Unit Credit Method). Το καθαρό κόστος της χρήσεως περιλαμβάνεται στη κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δουλευμένες κατά τη διάρκεια της χρήσεως, τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης και το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας.

16. Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχουν παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες δεσμεύσεις, ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, για το διακανονισμό των οποίων είναι πιθανό ότι θα απαιτηθεί η εκροή πόρων, το ποσό των οποίων μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επανεκτιμούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

17. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν στους κάτωθι 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.

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 διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

(α) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση.

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευουσών αρχών. Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (margin account), ρυθμίστηκε για πρώτη φορά με το νόμο 2843/2000. Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στη γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ μέλους και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στο μέλος αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ του μέλους. Το margin account παρέχει στους επενδυτές τη δυνατότητα να αγοράσουν περισσότερες μετοχές από εκείνες που θα τους επέτρεπε το διαθέσιμο κεφάλαιό τους χρησιμοποιώντας την τεχνική μόχλευσης. Ωστόσο, η αγορά μετοχών με πίστωση είναι μια τεχνική που χρησιμοποιείται από επενδυτές που είναι εξοικειωμένοι με αυτό το εργαλείο και γνωρίζουν τη λειτουργία του.
Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την εκ μέρους των μελών του Χ.Α παροχή πιστώσεων ορίζονται στο νόμο, αλλά και στις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τις Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Πιστωτικός κίνδυνος για Τ + 2

Σύμφωνα με τον νόμο 2843/2000 και την υπ' αριθμόν 21/693/22.09.2014 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρέπει μέχρι το πέρας του Τ + 2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο την ημέρα Τ + 3 προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις, ή αναλόγως προβαίνει σε προκαταβολή μέρους του τιμήματος αγοράς και εν γένει δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

(β) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να διαφυλάξει τα ελεύθερα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών επέβαλε στα μέλη του Χ.Α, σύμφωνα με την απόφαση 2/452/01.11.2007 όπως ισχύει, να τηρούν τα χρήματα των πελατών τους, σε ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς, σε αναγνωρισμένης φήμης πιστωτικά ιδρύματα.

Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε μετοχικά προϊόντα, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις στην αγορά.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το μεγαλύτερο μέρος των εμπορικών συναλλαγών της εταιρείας γίνεται σε Ευρώ και κατά πολύ μικρό βαθμό σε άλλα νομίσματα.

Κίνδυνος επιτοκίου

Τα αποτελέσματα της εταιρίας επηρεάζονται από τις αποδόσεις τοποθετήσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα κυμαινόμενου επιτοκίου. Η διακύμανση των επιτοκίων αυτών εξαρτάται από τη διακύμανση του Euribor.

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.

18. Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αυτή αναλαμβάνει. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο), καθώς και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων).

Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) βρίσκονται σε πολύ υψηλότερα επίπεδα από τα ελάχιστα (8%), που απαιτεί η απόφαση 104/8.4.1997 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

19. Νέα λογιστικά πρότυπα

ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΜΕ ΙΣΧΥ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ 2015

Ετήσιες βελτιώσεις 2010-2012 που εγκρίθηκαν τον Δεκέμβριο του 2013 και αφορούν τα πρότυπα IAS 16, IAS 24, IAS 38, IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8 και IFRS 13, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν κυρίως την ή μετά την 01.07.2014. Δεν είχαν εφαρμογή στην εταιρεία.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» που εγκρίθηκε τον Νοέμβριο του 2013 και αναφέρεται σε εισφορές προγραμμάτων καθορισμένων παροχών από εργαζομένους ή τρίτα πρόσωπα οι οποίες συνδέονται με την παροχή υπηρεσίας. Η τροποποίηση έχει ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.07.2014 και δεν είχε εφαρμογή στην εταιρεία.

ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΜΕ ΙΣΧΥ ΓΙΑ ΕΤΗΣΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥΣ ΠΟΥ ΑΡΧΙΖΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 01.01.2015

Ολοκληρωμένο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία» που εγκρίθηκε τον Ιούλιο του 2014, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν τη ή μετά την 01.01.2018. Δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στην εταιρεία.

«Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38», που παρέχουν διευκρινήσεις επί των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία.

«Τροποποίηση ΔΠΧΑ 11» Λογιστική για αποκτήσεις Δικαιωμάτων σε Κοινές Δραστηριότητες με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Η τροποποίηση απαιτεί όπως ο αποκτών ένα δικαίωμα σε κοινή δραστηριότητα που συνιστά επιχείρηση όπως καθορίζεται στο ΔΠΧΑ 3, να εφαρμόζει όλες τις προβλέψεις του προτύπου. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

«ΔΠΧΑ 14 Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί που Υπόκεινται σε Ρυθμιστικό Πλαίσιο» με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Το πρότυπο καθορίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης με άλλα πρότυπα αλλά τα πληρούν με το εν λόγω πρότυπο και επιτρέπει την αναγνώρισή τους κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2018. Το πρότυπο αντικαθιστά τα Πρότυπα 11 και 18 και τις Διερμηνείες 13,15,18 και 31. Με βάση το πρότυπο αυτό η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ακολουθώντας 5 βασικά βήματα. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην εταιρεία.

«Γεωργία: Πολυετή Φυτά – Τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 16 και 41», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Μέθοδος Καθαρής Θέσης στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις – Τροποποίηση του ΔΛΠ 27», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Με βάση την τροποποίηση οι συμμετοχές σε θυγατρικές συγγενείς και κοινοπραξίες, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις του επενδυτή μπορούν να επιμετρώνται και με την μέθοδο της καθαρής θέσης, όπως αυτή καθορίζεται από το ΔΛΠ 28. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στην εταιρεία.

«Θέματα Γνωστοποιήσεων - Τροποποίηση ΔΛΠ 1», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στην εταιρεία.

«Πώληση ή Διανομή Περιουσιακών Στοιχείων Μεταξύ Επενδυτή και Συγγενούς ή Κοινοπραξίας του – Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στην εταιρεία.

«Επενδυτικές Οντότητες – Εφαρμογή της Εξαίρεσης από την Ενοποίηση – Τροποποίηση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στην εταιρεία.

«Τροποποίηση του ΔΛΠ 7 Κατάσταση Ταμιακών Ροών» Η τροποποίηση προβλέπει γνωστοποίηση των μεταβολών στις υποχρεώσεις που αφορούν χρηματοδοτικές δραστηριότητες, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στην εταιρεία.

«Τροποποίηση ΔΛΠ 12 Αναβαλλόμενοι φόροι». Αφορά την αναγνώριση αναβαλλόμενου φορολογικού περιουσιακού στοιχείου για μη πραγματοποιηθείσες ζημίες, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στην εταιρεία.

«Νέο ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις». Προβλέπει την εισαγωγή ενός απλού μοντέλου μισθώσεων για τον μισθωτή απαιτώντας την αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων για όλες τις μισθώσεις που έχουν διάρκεια μεγαλύτερη των 12 μηνών. Ο εκμισθωτής συνεχίζει να ταξινομεί τις μισθώσεις ως λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Το νέο πρότυπο έχει ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2019 και θα έχει επίπτωση στην εταιρεία, αναφορικά με τον χειρισμό των λειτουργικών μισθώσεων από την άποψη του μισθωτή, βάσει του ΔΛΠ 17.

20. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια και Άυλα στοιχεία.

Αξία κτήσης	Οικόπεδα - Κτίρια	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Λοιπός εξοπλισμός	Άυλα στοιχεία (Λογισμικό)
1 Ιανουαρίου 2014	0	137.349	576.889	396.532
Προσθήκες 01.01 – 31.12.2014	75.000	0	25.311	3.087
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	**75.000**	**137.349**	**602.200**	**399.619**
Προσθήκες 01.01 - 31.12.2015	0	0	2.728	978
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	**75.000**	**137.349**	**604.928**	**400.597**
Σωρευμένες αποσβέσεις				
1 Ιανουαρίου 2014	0	(99.532)	(556.670)	(386.706)
Αποσβέσεις 01.01 - 31.12.2014	(1.290)	(9.847)	(5.963)	(4.478)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	**(1.290)**	**(109.379)**	**(562.633)**	**(391.184)**
Αποσβέσεις 01.01 - 31.12.2015	(2.201)	(9.847)	(8.291)	(4.276)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	**(3.491)**	**(119.226)**	**(570.924)**	**(395.460)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	**73.710**	**27.970**	**39.567**	**8.435**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	**71.509**	**18.123**	**34.004**	**5.137**

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλου τύπου δεσμεύσεις επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

21. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η κίνηση του λογαριασμού των αναβαλλόμενων φόρων έχει ως εξής:

	Άυλα Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις/Προβλέψεις	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Φορολογικές Ζημιές	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2014	3.571	11.181	0	148.699	35.769	199.219
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων 01.01-31.12.2014	(647)	3.281	5.963	8.917	2.690	20.204
Υπόλοιπα 31.12.2014	**2.924**	**14.462**	**5.963**	**157.616**	**38.459**	**219.423**
Κινήσεις 01.01 – 31.12.2015						
Χρέωση / (πίστωση) στην Κατάσταση αποτελεσμάτων	(879)	6.746	(5.547)	(79.538)	16.438	(62.781)
Υπόλοιπα 31.12.2015	**2.045**	**21.208**	**416**	**78.078**	**54.897**	**156.642**

22. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνουν: (α) τα ποσά του Επικουρικού Κεφαλαίου Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών ευρώ 77.975, (β) του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών ευρώ 901.094 και (γ) διάφορες δοθείσες εγγυήσεις ευρώ 17.148.

23. Απαιτήσεις/Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία

Η ανάλυση των απαιτήσεων έχει ως εξής:

	31.12.2015	31.12.2014
Εμπορικές απαιτήσεις	1.006.131	1.107.249
Επιταγές εισπρακτέες	35.700	35.700
Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	738.713	1.174.718
Απαιτήσεις από θεματοφύλακες	18.652	182.517
Απαιτήσεις από Ελληνικά Χρηματιστήρια	998.700	0
Εκκαθάριση αύλων τίτλων	471.163	17.994
Μείον: πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων	(627.475)	(578.547)
Απαιτήσεις από πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήριο	2.641.584	1.939.631
Προκαταβολές	22.135	20.524
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	12.737	24.421
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	317.328	296.660
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	352.200	341.605
Σύνολο	**2.993.784**	**2.281.236**

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο από τις απαιτήσεις ανέρχεται σε 2.232.936 ευρώ κατά την 31.12.2015 και σε 1.106.518 κατά την 31.12.2014. Οι πρόσθετες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις στην χρήση 2015 ανήλθαν σε 48.928 ευρώ και οι σωρευμένες σε 627.474 ευρώ. Κατά την 31.12.2015 υπάρχουν ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις συνολικού ποσού 160.575 ευρώ για τις οποίες δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη απομείωσης. Η εταιρεία διεκδικεί δικαστικά το σύνολο των επισφαλών απαιτήσεων και έχει λάβει όλα τα κατάλληλα μέτρα για την είσπραξή τους.

Για απαιτήσεις πελατών συνολικού ποσού 312.451 ευρώ υπάρχουν ισόποσες εξασφαλίσεις σε χαρτοφυλάκιο μετοχών.

24. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Περιλαμβάνει:

	31.12.2015	31.12.2014
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια	120.331	219.234

Τα εν λόγω στοιχεία επιμετρώνται σε εύλογες αξίες (τιμές κλεισίματος) της ημερομηνίας του ισολογισμού με μεταβολές (κέρδη/ζημίες) αναγνωριζόμενες στα αποτελέσματα χρήσεως. Αφορούν αποκλειστικά μετοχές εισηγμένων εταιρειών στο ΧΑ (επίπεδο ιεράρχησης εύλογων αξιών 1).

Το κέρδος (ζημιά) σε μια ευαισθησία χαρτοφυλακίου +/- 10% μετά από φόρο έχει ως εξής:

	31.12.2015	31.12.2014
+10%	8.543	16.200
-10%	(8.543)	(16.200)

25. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31.12.2015	31.12.2014
Ταμείο	2.071	2.844
Καταθέσεις όψεως εταιρείας	345.008	319.558
Προθεσμιακές καταθέσεις εταιρείας	100.000	882.953
Καταθέσεις όψεως πελατών	1.908.634	1.961.213
Σύνολο	**2.355.713**	**3.166.568**

26. Μετοχικό κεφάλαιο

(α) Η κίνηση του λογαριασμού του μετοχικού κεφαλαίου έχει ως εξής:

Μετοχικό κεφάλαιο την 31.12.2014	**3.000.372**
Μετοχικό κεφάλαιο την 31.12.2015	**3.000.372**

(α) Το μετοχικό κεφάλαιο διαιρείται σε 4.000.495 μετοχές ονομαστικές αξίας 0,75 ευρώ εκάστης και είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Οι μετοχές είναι ονομαστικές, έχουν δικαίωμα ψήφου και συμμετέχουν στα κέρδη.

(β) Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας. Ο εν λόγω δείκτης συγκρίνει τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αναλαμβάνει. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο), καθώς και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων).

Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) διαμορφώνονται σε 31,85%, επίπεδο που είναι πολύ υψηλότερο από τα ελάχιστο (8%), που απαιτεί η απόφαση 104/8.4.1997 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

27. Αποθεματικά

	31.12.2015	31.12.2014
Τακτικό αποθεματικό	146.486	146.486
Αφορολόγητα αποθεματικά	75.277	75.277
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου	(17.809)	(17.809)
Σύνολο	**203.954**	**203.954**

28. Δάνεια

	31.12.2015	31.12.2014
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	347.966	346.286
Σύνολο	**347.966**	**346.286**

Τα δάνεια μειωμένης εξασφαλίσεως περιλαμβάνουν δάνειο από βασικό μέτοχο βάσει της από 21.03.2012 επιστολής με αριθμό πρωτοκόλλου 3844 προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Το δάνειο είναι πενταετούς διάρκειας, φέρει ετήσιο μικτό επιτόκιο το οποίο θα προσαρμόζεται ανάλογα με τα επιτόκια που θα λαμβάνει η εταιρεία από τα εγχώρια πιστωτικά ιδρύματα (σύμφωνα με την από 21.03.2013 απόφαση της Γ.Σ. των μετόχων) και λαμβάνεται υπόψη στα ίδια κεφάλαια για εποπτικούς σκοπούς.

Λοιπά Βραχυπρόθεσμα Δάνεια

Οι αλλαγές στα όρια των συναλλαγών αλλά και στις σταθμίσεις των τραπεζών που έλαβαν χώρα με την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησής τους, υποχρέωσαν την εταιρεία σε σύναψη βραχυπρόθεσμου δανείου από το εξωτερικό ύψους 400.000 ευρώ προκειμένου να υποστηριχθεί ο αυξημένος όγκος των συναλλαγών που παρουσιάστηκε στα τέλη της εξεταζόμενης χρήσης.

29. Υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υποχρεώσεων έχει ως εξής:

	31.12.2015	31.12.2014
Προκαταβολές πελατών	2.380.152	2.060.746
Υποχρεώσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	738.713	1.174.718
Λοιπές υποχρεώσεις εκκαθάρισης τίτλων	1.438	0
Εκκαθάριση αύλων τίτλων	0	53.720
Σύνολο υποχρεώσεων σε πελάτες χρηματιστές - χρηματιστήριο	3.120.303	3.289.184
Εμπορικές υποχρεώσεις	208	208
Δουλευμένα έξοδα	4.375	6.439
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	32.038	34.292
Φόροι	16.738	34.635
Λοιπές υποχρεώσεις	52.838	67.574
Σύνολο προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	106.197	143.148
Υπόλοιπο υποχρεώσεων	**3.226.500**	**3.432.332**

Στις προκαταβολές πελατών περιλαμβάνονται (α) ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα, συνολικού ποσού ευρώ 1.901.557, τα οποία καλύπτονται από τις καταθέσεις πελατών, οι οποίες κατά την 31.12.2015 ανέρχονται στο συνολικό ποσό των ευρώ 1.908.634 και (β) μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές συνολικού ποσού ευρώ 478.595.

Όλες οι ανωτέρω υποχρεώσεις είναι εξοφλητέες εντός 2 μηνών κατά μέσον όρο από την ημερομηνία του ισολογισμού.

30. Προβλέψεις

(α) Φορολογία

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις, υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται, για φορολογικούς σκοπούς, παραμένουν προσωρινά εκκρεμή έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου και με βάση τους ελέγχους αυτούς οριστικοποιηθούν οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αυτές αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό φορολογητέων κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων, που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.
Ανέλεγκτη φορολογικά χρήση της εταιρείας είναι η χρήση 2010. Για τους ενδεχόμενους φόρους και προσαυξήσεις που θα προκύψουν από ενδεχόμενο μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη διότι δεν αναμένεται ουσιώδης εκροή.

(β) Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους κατά την συνταξιοδότηση
Οι εν λόγω προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2015	31.12.2014
Υπόλοιπο έναρξης	55.624	43.005
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	(700)	(817)
Επιβάρυνση αποτελεσμάτων	18.207	13.436
Σύνολο	**73.131**	**55.624**

(γ) Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις
Οι εν λόγω προβλέψεις αφορούν πρόστιμο ποσού ευρώ 20.000 της Ε.Κ. σύμφωνα με το υπ'αριθμ. 733/1.10.2015 δελτίο τύπου, το οποίο η εταιρεία αποδέχτηκε και κατέβαλε στο 2016.

31. Έσοδα

	31.12.2015	31.12.2014
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	919.555	937.927
Έσοδα από χρηματιστηριακές εντολές	291.838	521.990
Σύνολο	**1.211.393**	**1.459.917**

32. Έξοδα κατ' είδος και κατανομή τους στις λειτουργίες

	01.01 – 31.12.2015			01.01 – 31.12.2014		
	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης
Παροχές σε εργαζομένους	328.689	183.540	239.755	356.865	239.425	257.286
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	0	0	20.339	0	0	17.101
Απόσβεση άϋλων στοιχείων	0	0	4.276	0	0	4.478
Απομείωση απαιτήσεων	0	48.928	0	0	10.230	0
Διαγραφή απαιτήσεων	0	0	0	0	50.926	0
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	230.949	84.343	54.370	359.361	83.729	65.104
Παροχές τρίτων	20.108	51.502	48.669	20.164	48.480	48.393
Διάφοροι φόροι - τέλη	0	0	43.042	0	0	53.808
Διάφορα έξοδα	269	327.294	54.203	20.586	550.475	68.073
Λοιπά	1.357	0	2.695	34.924	0	0
Σύνολα	**581.372**	**695.607**	**467.349**	**791.900**	**983.265**	**514.243**

33. Λοιπά λειτουργικά κέρδη/(ζημίες)

	31.12.2015	31.12.2014
Επιχορηγήσεις	0	38.650
Κέρδη/(ζημίες) από πώληση χρεογράφων	127.629	529.174
Κέρδη/(ζημίες) από αποτίμηση χρεογράφων	63.852	(171.610)
Λοιπά	27.516	53.406
Σύνολο	**218.997**	**449.620**

34. Χρηματοοικονομικά έσοδα /έξοδα

	31.12.2015	31.12.2014
Χρεωστικοί τόκοι	(17.089)	(27.516)
Πιστωτικοί τόκοι	9.477	23.938
Σύνολο	**(7.612)**	**(3.578)**

35. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	31.12.2015	31.12.2014
Τρέχων φόρος εισοδήματος	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος	(62.781)	20.204
Σύνολο	**(62.781)**	**20.204**

Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος έχει ως εξής:

	31.12.2015	31.12.2014
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	(337.934)	(383.449)
Φόρος υπολογιζόμενος με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	98.001	99.697
Αλλαγές στο φορολογικό συντελεστή	25.318	0
Φόρος εσόδων - εξόδων που δεν υπόκεινται σε φορολογία, φόρος φορολογικών ζημιών που δεν αναμένεται να ανακτηθούν και πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	(186.100)	(79.492)
Σύνολο	**(62.781)**	**20.204**

Ο αναβαλλόμενος φόρος (απαίτηση) που αναλογεί στις φορολογικές ζημίες ανέρχεται σε 78.078 ευρώ και αντιστοιχεί σε μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες ποσού 269.233 ευρώ.

36. Ενδεχόμενα

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Οι δοθείσες εγγυήσεις αφορά εγγυητική επιστολή ευρώ 100.000 προς Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας.
Σύμφωνα με την υπ'αριθμ. 15/729/17.9.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Ε.Κ., επιβλήθηκε πρόστιμο στην εταιρεία ανερχόμενο στο ποσό ευρώ 50.000 για παράβαση του αρ. 7 παρ. 1 του ν. 3340/2005. Κατά της ως άνω απόφασης η εταιρεία έχει ήδη κινήσει τις διαδικασίες για άσκηση προσφυγής ενώπιον των αρμόδιων Διοικητικών Δικαστηρίων, η οποία πιθανολογείται ότι θα έχει θετική έκβαση για την εταιρεία και για το λόγο αυτό η εταιρεία δεν έχει επιβαρύνει τα αποτελέσματά της με αντίστοιχη πρόβλεψη. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το υπ' αριθμ. 712/26.5.2015 δελτίο τύπου συνεδρίασης του ΔΣ της Ε.Κ., επιβλήθηκε στην εταιρεία πρόστιμο ανερχόμενο στο ποσό ευρώ 15.000 για παραβάσεις του άρθρου 12 παρ.8 του ν. 3606/2007 και της απόφασης 2/452/1.11.2007 της Ε.Κ. αναφορικά με τις διαδικασίες και την πληρότητα της οργανωτικής λειτουργίας της εταιρείας, πλην όμως μέχρι και σήμερα δεν έχει κοινοποιηθεί στην εταιρεία η σχετική απόφαση. Στην παρούσα φάση δεν μπορούν να εκτιμηθούν αξιόπιστα οι οικονομικές επιπτώσεις από την προαναφερόμενη απόφαση. Οι οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν επιβαρυνθεί με καμία πρόβλεψη.

37. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Οι συναλλαγές της εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτή μέρη περιλαμβάνουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα Διευθυντικά Στελέχη, τους βασικούς μετόχους και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα και έχουν ως εξής:

	31.12.2015	31.12.2014
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικών Στελεχών	203.245	253.612
Απαιτήσεις από Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα	70.933	47.475
Υποχρεώσεις από Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα (Χρηματιστηριακές Συναλλαγές)	68.099	4.815
Έσοδα από Μετόχους, μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα	42.578	30.337
Υποχρεώσεις προς βασικούς μετόχους (Δάνειο - Απαιτήσεις)	382.963	359.546
Έξοδα σε βασικούς μετόχους (τόκοι)	7.290	10.365

Για δάνειο συνολικού ποσού 400.000 ευρώ που έλαβε η εταιρεία στη χρήση 2015 εγγυητής είναι συγγενής εταιρεία του βασικού μετόχου.

38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

Δεν υφίστανται σημαντικά γεγονότα.

39. Λοιπές πληροφορίες.

Η απώλεια εσόδων από τις προμήθειες συναλλαγών ειδικά μετά την έναρξη των capital controls οδηγεί αναπόφευκτα σε ζυμώσεις μεταξύ των ιδιοκτητών / μετόχων προκειμένου τα νέα χρηματιστηριακά σχήματα να καταστούν βιώσιμα. Στο ανωτέρω πλαίσιο οι βασικοί μας μέτοχοι έχουν εκδηλώσει πρόθεση για μεταβίβαση πακέτου μετοχών σε άλλη χρηματιστηριακή εταιρεία με την έκβαση να μην είναι τελική (μέχρι τη σύνταξη της παρούσας έκθεσης). Οι εξελίξεις της ανωτέρω συμφωνίας, εφόσον καταστούν οριστικές, θα καθορίσουν και τη μελλοντική πορεία του νέου σχήματος.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2016

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Ο Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου
Χρίστος Α. Σαμοθράκης	Θωμάς Β. Τομαράς	Κωνσταντίνος Ε. Μαμαρέλης
ΑΔΤ Ν 159797	ΑΔΤ Χ 601843	Α.Δ.Τ. ΑΒ 036540
		ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 695 Α ΤΑΞΗΣ