



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ,
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

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

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

Αθήνα, 07-06-2016

Αριθ.Πρωτ.: 442883

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

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

Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ, ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

Ανακοινώνεται ότι την **07-06-2016** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **651750**, οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για τη χρήση **01/01/2015 - 31/12/2015** της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών»** και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **1090801000**.

**ΜΕ ΕΝΤΟΛΗ ΥΠΟΥΡΓΟΥ
Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**

Ν. ΚΟΤΗΣ

<div>ΚΑΠΠΑ Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. ΑΡΙΘΜΟΣ Γ.Ε.ΜΗ. 1090801000 (ΑΡ. Μ.Α.Ε. 24829/06/Β/91/50) Βαλαωρίτου 15, Αθήνα ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΑΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015 (δημοσιευόμενα βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)</div> <div>Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της " ΚΑΠΠΑ Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. ". Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική απόφαση ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρίας, όπου αναγράφονται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.</div>				
Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού Διεύθυνση διαδότησης εταιρείας: www.kappasec.gr Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: 29 Ιανουαρίου 2016		Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής: Στυλιανός Μ. Ξενάκης (Α.Μ. ΣΟΕΑ 11541) Ελεγκτική εταιρεία: ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΤΕΣ Α.Ε.Ο.Ε.(Α.Μ.ΣΟΕΑ 125) Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών: Με σύμφωνη γνώμη		Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου: Πρόεδρος του Δ.Σ.και Διευθύνων Σύμβουλος Αντιπρόεδρος του Δ.Σ Μέλος Μέλος Μέλος Σπυρίδων Ε. Μπέλλος Μαρία Κ. Κοιμνηνού Βασίλειος Π. Βαζιέρης Κωνσταντίνος Θ. Τσιάνης Στέφανος Χ. Νούσιος
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ Ποσά εκφρασμένα σε €		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ Ποσά εκφρασμένα σε €		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		31/12/2015	31/12/2014	1/1 - 31/12/2015 1/1 - 31/12/2014
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία		8.983,27	31.705,80	5.076.888,91 866.615,21
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		5,91	5,91	4.254.542,61 15.018,42
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		55.434,47	48.137,02	3.443.766,88 (843.661,84)
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		2.331.263,79	1.284.511,67	3.380.395,02 (852.402,36)
		2.395.687,44	1.364.360,40	3.387.692,47 (848.109,51)
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Απαιτήσεις από πελάτες & χρηματιστήριο		831.021,02	518.445,06	6.7754 (1.6962)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία		7.470,00	70.200,00	Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων
Λοιπές απαιτήσεις		149.844,09	145.186,14	Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		3.563.692,49	286.708,57	Καθαρά κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους
		4.552.027,60	1.020.539,77	
Σύνολο Ενεργητικού		6.947.715,04	2.384.900,17	
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ				
Μετοχικό κεφάλαιο		3.100.000,00	3.100.000,00	
Αποθεματικά		2.087.855,54	2.087.855,54	
Αποτελέσματα ες νέον		(110.130,74)	(3.497.823,21)	
Σύνολο Καθαρής Θέσης		5.077.724,80	1.690.032,33	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις παρόχων συνταξιοδότησης		182.779,63	175.613,66	
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο		1.572.592,35	376.750,45	
Λοιπές υποχρεώσεις		114.618,26	142.503,73	
		1.687.210,61	519.254,18	
Σύνολο Υποχρεώσεων		1.869.990,24	694.867,84	
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων		6.947.715,04	2.384.900,17	
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΙΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ Ποσά εκφρασμένα σε €				
		31/12/2015	31/12/2014	
Καθαρή θέση έναρξης χρήσεως (1/1/2015 και 1/1/2014 αντίστοιχα)		1.690.032,33	2.538.141,83	
Κέρδη / (ζημιές) της χρήσεως μετά από φόρους		3.387.692,47	(848.109,51)	
		5.077.724,80	1.690.032,33	
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών προηγούμενων χρήσεων		-	(2.150.000,00)	
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		-	2.150.000,00	
Μείωση λοιπών αποθεματικών με συμψηφισμό ζημιών προηγούμενων χρήσεων		-	(10.476,81)	
Καθαρή θέση λήξης χρήσεως (31/12/2015 και 31/12/2014 αντίστοιχα)		5.077.724,80	1.690.032,33	
ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΑΗΡΟΦΟΡΙΕΣ :				
1. Οι πάσης φύσεως, επίδικες ή υπό διαίτησιν διαφορές, οι αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων δεν ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας. 2. Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2010 (Σημ.5.24) 3. Οι προβλέψεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:		31/12/2015	31/12/2014	
Προβλέψεις σχετικές με επίδικες ή υπό διαίτησιν διαφορές		-	-	
Προβλέψεις σχετικές με ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις		-	-	
Λοιπές προβλέψεις		182.779,63	175.613,66	
Το συνόλι των λοιπών προβλέψεων αφορά σε προβλέψεις σχετικές με την αποζημίωση του προσωπικού, λόγω εξόδου από την υπηρεσία. 4. Ο αριθμός των απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας ανερχόταν κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 σε 25 άτομα και κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 σε 27 άτομα. 5. Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της τρέχουσας χρήσεως και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της τρέχουσας χρήσεως που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:				
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ		Αθήνα, 29 Ιανουαρίου 2016 ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ		Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΕΥΑΓΓ. ΜΠΕΛΛΟΣ Α.Α.Τ. Χ 085311		ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔ. ΤΣΙΑΜΗΣ Α.Α.Τ. ΑΒ 308027		ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΦΡΑΓΚΟΥΛΟΠΟΥΛΟΣ Α.Α.Τ. ΑΑ 050116 ΑΡΙΘΜ. ΑΔΕΙΑΣ 13612 Α', Τ.Α.ΞΕΩΣ

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 2015

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής

Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελίδα

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ 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	15
2.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	15
2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	15
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	15
2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	15
2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα	16
2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων	17
2.10 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	17
2.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17
2.12 Μετοχικό κεφάλαιο	17
2.13 Δανεισμός	17
2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)	18
2.15 Προβλέψεις	18
2.16 Μισθώσεις	18
2.17 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	18
2.18 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	19
2.19 Κέρδη ανά μετοχή	19
2.20 Διανομή μερισμάτων	19
2.21 Συγκριτικά στοιχεία	19
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	19
3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	19
4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	19
4.1 Πιστωτικός κίνδυνος	20
4.2 Κίνδυνος αγοράς	20
4.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος	20
4.4 Κίνδυνος επιτοκίου	20
4.5 Κίνδυνος ρευστότητας	20
4.6 Λειτουργικός κίνδυνος	22
4.7 Κεφαλαιακή επάρκεια	22
5. Αναλύσεις Λογαριασμών	24
5.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	24
5.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	25
5.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	25
5.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	26
5.5 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	26
5.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	26
5.7 Λοιπές απαιτήσεις	27
5.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	27
5.9 Μετοχικό κεφάλαιο	27
5.10 Λοιπά αποθεματικά	28
5.11 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	28
5.12 Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	30
5.13 Λοιπές υποχρεώσεις	31
5.14 Κύκλος εργασιών	31

5. 15 Εξοδα κατ' είδος.....	31
5.16 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	32
5.17 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	32
5.18 Φόρος εισοδήματος	32
5.19 Κέρδη ανά μετοχή	33
5.20 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	33
5.21 Παροχές στο προσωπικό	33
5.22 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων	33
5.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	34
5.24 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	34
6. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	35
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ...	36

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ **ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Προς τους κ.κ. 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 2015, 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 δικλείδες 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 έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο 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 δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων 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 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 αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3^α) και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 8 Φεβρουαρίου 2016

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ Μ. ΞΕΝΑΚΗΣ

Αρ Μ ΣΟΕΛ 11541

**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 - 31/12/2015</u>	<u>01/01 - 31/12/2014</u>
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες			
Κύκλος εργασιών	5.14	5.076.888,91	866.615,21
Κόστος πωλήσεων	5.15	(822.346,30)	(851.596,79)
Μικτό Κέρδος		4.254.542,61	15.018,42
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	5.15	(72.891,29)	(91.847,65)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	5.15	(734.748,26)	(763.548,17)
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	5.16	(3.136,18)	(3.284,44)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		3.443.766,88	(843.661,84)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)	5.17	(63.371,86)	(8.740,52)
Κέρδη /(ζημίες) προ φόρων		3.380.395,02	(852.402,36)
Φόρος εισοδήματος	5.18	7.297,45	4.292,85
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσεως		3.387.692,47	(848.109,51)
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους για τη χρήση (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή) Βασικά και μειωμένα	5.19	6,7754	(1,6962)

Κατάσταση συνολικών εσόδων

	<u>01/01 - 31/12/2015</u>	<u>01/01 - 31/12/2014</u>
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσεως	3.387.692,47	(848.109,51)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (ζημίες) μετά από φόρους	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κέρδη/(ζημίες) χρήσεως μετά από φόρους	3.387.692,47	(848.109,51)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Ισολογισμός

	Σημειώσεις	31/12/2015	31/12/2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.1	8.983,27	31.705,80
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	5.2	5,91	5,91
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.3	55.434,47	48.137,02
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.4	2.331.263,79	1.284.511,67
		2.395.687,44	1.364.360,40
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες & χρηματιστήριο	5.5	831.021,02	518.445,06
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία	5.6	7.470,00	70.200,00
Λοιπές απαιτήσεις	5.7	149.844,09	145.186,14
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.8	3.563.692,49	286.708,57
		4.552.027,60	1.020.539,77
Σύνολο ενεργητικού		6.947.715,04	2.384.900,17
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.9	3.100.000,00	3.100.000,00
Αποθεματικά	5.10	2.087.855,54	2.087.855,54
Αποτελέσματα εις νέον		(110.130,74)	(3.497.823,21)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		5.077.724,80	1.690.032,33
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης	5.11	182.779,63	175.613,66
		182.779,63	175.613,66
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	5.12	1.572.592,35	376.750,45
Λοιπές υποχρεώσεις	5.13	114.618,26	142.503,73
		1.687.210,61	519.254,18
Σύνολο υποχρεώσεων		1.869.990,24	694.867,84
Σύνολο παθητικού		6.947.715,04	2.384.900,17

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 35 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 2014	5.250.000,00	2.098.332,35	(4.810.190,51)	2.538.141,84
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(2.150.000,00)	0,00	2.150.000,00	0,00
Μεταφορά αποθεματικών στα αποτελέσματα εις νέον	0,00	-10.476,81	10.476,81	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κέρδη/(ζημίες) χρήσεως 1/1-31/12/2014	0,00	0,00	(848.109,51)	(848.109,51)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	3.100.000,00	2.087.855,54	(3.497.823,21)	1.690.032,33
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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση ταμειακών ροών

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	3.380.395,02	(852.402,36)
Πλέον / μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	25.696,14	26.322,27
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	7.165,97	17.665,97
Πιστωτικοί Τόκοι	(164,28)	(1.858,34)
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου	62.730,00	26.215,00
Μερίσματα	-	-
Κέρδη/ζημίες από Πώληση Παγίων	23,50	-
Κέρδη από Πώληση χρεογράφων	-	(10.416,04)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.212,40	1.815,11
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	(1.363.986,03)	382.614,27
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)	1.167.956,43	16.726,81
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(1.212,40)	(1.815,11)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>3.279.816,75</u>	<u>(395.132,42)</u>
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	(586.803,27)
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικών, συγγενών κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	753.307,51
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(2.997,11)	(1.066,79)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	-	-
Τόκοι εισπραχθέντες	164,28	1.858,34
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>(2.832,83)</u>	<u>167.295,79</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>3.276.983,92</u>	<u>(227.836,63)</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	<u>286.708,57</u>	<u>514.545,20</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	<u>3.563.692,49</u>	<u>286.708,57</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 35 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.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι www.kappasec.gr

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 29 Ιανουαρίου 2016.

Στην ανωτέρω ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας θα αναρτηθούν και οι δημοσιοποιήσεις που προβλέπονται από την αριθμ. 9/459/27.12.2007 απόφαση του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, που καλύπτουν την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2015, 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 2015.

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 2015 ή μεταγενέστερα. Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2015

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

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

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

Το ΣΔΛΠ στα πλαίσια του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων, εξέδωσε τον Δεκέμβριο του 2013 τις κατωτέρω τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2010-2012

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2010-2012, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 12 Δεκεμβρίου 2013, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Φεβρουαρίου 2015.

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

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

Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

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

Δ.Π.Χ.Α. 8 «Λειτουργικοί Τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί η οντότητα να γνωστοποιεί τις αποφάσεις της Διοίκησης στην εφαρμογή των κριτηρίων συγκέντρωσης στους λειτουργικούς τομείς. Διευκρινίζει επίσης ότι η οντότητα παρέχει μόνο συμφωνίες του συνόλου των

περιουσιακών στοιχείων των προς παρουσίαση τομέων με τα περιουσιακά στοιχεία της οντότητας εάν τα περιουσιακά στοιχεία του τομέα παρουσιάζονται στον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων σε τακτική βάση.

Δ.Α.Π.16 «Ενσώματα Πάγια»

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

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

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

Δ.Α.Π.38 «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»

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

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2011-2013

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2011-2013, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 12 Δεκεμβρίου 2013, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2015.

Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

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

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

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

Δ.Α.Π.40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα»

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

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

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά είναι υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους. Η Εταιρεία 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 14 «Ρυθμιζόμενοι Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί»

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

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

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

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» το οποίο είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017 και αποτελεί το νέο πρότυπο που αφορά στην αναγνώριση του εσόδου. Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα ΔΛΠ 18, ΔΛΠ 11 και τις διερμηνείες ΕΔΔΠΧΑ 13, ΕΔΔΠΧΑ 15, ΕΔΔΠΧΑ 18 και ΜΕΔ 31.

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

ΔΠΧΑ 10 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές 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 ή οποία εκδόθηκε από το Συμβούλιο στις 11 Σεπτεμβρίου 2014, είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική ή όχι). Ένα μερικό κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία στεγάζονται σε μια θυγατρική. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2012-2014

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

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 ταξινόμησης.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

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

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους-Εισφορές από εργαζόμενους»

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

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»

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

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

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

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

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

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις»-Μέθοδος της Καθαρής Θέσης στις Ατομικές Χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Αυτό συνιστά επιλογή λογιστικής πολιτικής για κάθε κατηγορία επενδύσεων. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 18 Δεκεμβρίου 2015.

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

Η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της «απόκτησης» όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί «επιχείρηση». Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 24 Νοεμβρίου 2015.

2.3 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 ζημίες, 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 παγίων 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 Άυλα 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 απομειώσεως, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσης του, καταχωρείται 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 πρόσδοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοφτεροβαρούς 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 λογίστηκε 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 βάση 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 κόσθη 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 αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις 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 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.

4.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

(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 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.

4.2 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.

Για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς, η εταιρεία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο, όπως αυτή περιγράφεται στην αριθμ. 4/459/27.12.2007 όπως αυτή τροποποιήθηκε με τις αριθμ 4/572/23.12.2010 και 27/606/22.12.2011 Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, «Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς».

4.3. 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.

4.4 Κίνδυνος επιτοκίου

Οι δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια τα οποία ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς μπορούν είτε να παραμείνουν κυμαινόμενα ή να μετατραπούν σε σταθερά.

Την 31/12/2015 η εταιρεία δεν είχε Τραπεζικό δανεισμό. Τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν επηρεάζονται από τιμές κυμαινόμενων επιτοκίων.

4.5 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 2015
(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

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015
(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>31/12/2014</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				31.705,80		31.705,80
Αύλα περιουσιακά στοιχεία				5,91		5,91
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				48.137,02		48.137,02
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	500.000,00		751.496,88	33.014,79		1.284.511,67
	500.000,00	0,00	751.496,88	112.863,52	0,00	1.364.360,40
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	518.445,06					518.445,06
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	70.200,00					70.200,00
Λοιπές απαιτήσεις	2.696,99		142.489,15			145.186,14
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	286.708,57					286.708,57
	878.050,62	0,00	142.489,15	0,00	0,00	1.020.539,77
Σύνολο ενεργητικού	1.378.050,62	0,00	893.986,03	112.863,52	0,00	2.384.900,17
Υποχρεώσεις						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης					175.613,66	175.613,66
	0,00	0,00	0,00	0,00	175.613,66	175.613,66
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	376.750,45					376.750,45
Λοιπές υποχρεώσεις	142.503,73					142.503,73
	519.254,18	0,00	0,00	0,00	0,00	519.254,18
Σύνολο υποχρεώσεων	519.254,18	0,00	0,00	0,00	175.613,66	694.867,84
Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας	858.796,44	0,00	893.986,03	112.863,52	-175.613,66	1.690.032,33

4.6 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.

4.7. Κεφαλαιακή επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τα αρμόδια όργανα της Εταιρείας και υποβάλλεται σε τριμηνιαία βάση στην εποπτεύουσα αρχή, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί από κάθε Ε.Π.Ε.Υ. να διαθέτει ένα ελάχιστο επίπεδο ιδίων κεφαλαίων σε σχέση πάντοτε με το σύνολο των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Ο Δείκτης ορίζεται ως ο λόγος του κεφαλαίου κοινών μετοχών προς το συνολικό ποσό ανοίγματος σε κίνδυνο και η ελάχιστη τιμή του ορίζεται σε 8% σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 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 τις αποφάσεις 1/459/27-12-2007, 4/459/27-12-2007, 6/459/27-12-2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως σήμερα ισχύουν, το Ν.4261/2014 και τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθμ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου της 26/6/2013.

Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της εταιρείας κατά την 31/12/2015 εμφανίζεται στον κατωτέρω πίνακα:

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015
(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>Ποσά σε γιλ. ευρώ</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Ποσά σε γιλ. ευρώ</u> <u>31/12/2014</u>
Βασικά ίδια κεφάλαια		
Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	3.100,00	3.100,00
Αποθεματικά	2.087,86	2.087,86
Αποτελέσματα (ζημίες)/κέρδη εις νέον	(3.497,82)	(2.649,71)
Αποτελέσματα (ζημίες)/κέρδη χρήσεως	3.387,69	(848,11)
Σύνολο βασικών ιδίων κεφαλαίων	5.077,73	1.690,04
Μείον: Αύλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	(0,01)	(0,01)
Μείον: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	(55,43)	(48,14)
Κεφάλαιο κοινών μετοχών της κατηγορίας 1	5.022,29	1.641,89
 Σύνολο σταθμισμένου ποσού ανοίγματος για πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και απομείωσης της αξίας εισπρακτέων απαιτήσεων	1.881,57	1.270,13
Σταθμισμένο ποσό ανοίγματος για τον κίνδυνο διακανονισμού/παράδοσης	0,00	0,00
Σταθμισμένο ποσό ανοίγματος για κίνδυνο, θέσης, συναλλαγματικό κίνδυνο	14,94	140,40
Συνολικό ποσό σταθμισμένου ανοίγματος για λειτουργικό κίνδυνο (Μη εφαρμογή για τη χρήση 2015)	-	566,42
Συνολικό ποσό σταθμισμένου ανοίγματος που σχετίζεται με τα ΜΧΑ στο χαροφυλάκιο συναλλαγών	0,00	0,00
Λοιπά ποσά σταθμισμένου ανοίγματος	0,00	0,00
Συνολικό ποσό ανοίγματος σε κίνδυνο	1.896,51	1.976,95
 Συνολικό ποσό ανοίγματος σε κίνδυνο Ε.Π.Ε.Υ. που υπόκεινται στο άρθρο 95 παρ. 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.	4.905,67	0,00
 Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1 Capital ratio)	102,38%	83,05%

5. Αναλύσεις Λογαριασμών

5.1 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 2014	43.206,17	231.577,11	705.260,19	980.043,47
Προσθήκες	-	-	1.066,79	1.066,79
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	43.206,17	231.577,11	706.326,98	981.110,26
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	(43.205,98)	(182.480,52)	(698.177,32)	(923.863,82)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(23.682,07)	(1.858,57)	(25.540,64)
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	(43.205,98)	(206.162,59)	(700.035,89)	(949.404,46)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2014	0,19	25.414,52	6.291,09	31.705,80
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

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

5.2 Άλλα περιουσιακά στοιχεία

	<u>Εξόδα</u> <u>λογισμικού</u>
Κόστος	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	366.766,95
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	<u>366.766,95</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	(365.979,41)
Αποσβέσεις χρήσεως	(781,63)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	<u>(366.761,04)</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2014	<u>5,91</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>5,91</u>

5.3 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>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	48.137,02	43.844,16
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	7.297,45	4.292,86
Φόρος που χρεώθηκε στα ίδια κεφάλαια	-	-
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	<u>55.434,47</u>	<u>48.137,02</u>

Οι ανωτέρω αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται:

	<u>Διαγραφή εξόδων</u> <u>πολυετούς</u> <u>απόσβεσης</u>	<u>Πρόβλεψη</u> <u>υποχρέωσης</u> <u>παροχών</u> <u>συνταξιοδότησης</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014	2.777,78	41.066,39	43.844,17
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	(300,30)	4.593,15	4.292,85
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	<u>2.477,48</u>	<u>45.659,54</u>	<u>48.137,02</u>
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
Στις 31 Δεκεμβρίου 2015	<u>2.428,39</u>	<u>53.006,08</u>	<u>55.434,47</u>

5.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Δοσμένες Εγγυήσεις	33.014,79	33.014,79
Συμμετοχή στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	2.048.249,00	651.496,88
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	250.000,00	600.000,00
Σύνολο	<u>2.331.263,79</u>	<u>1.284.511,67</u>

Στις συμμετοχές περιλαμβάνονται ποσά α) € 2.048.249,00 το οποίο αφορά καταβολή αφενός ως πρόσθετων εγγυήσεων ποσού € 1.994.000,00 και αφετέρου ως υποχρεωτική εισφορά ποσού € 54.249,00 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.

5.5 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.

Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Απαιτήσεις από πελάτες εσωτερικού	81.135,50	162.685,29
Απαιτήσεις από μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	749.885,52	355.759,77
Σύνολο	<u>831.021,02</u>	<u>518.445,06</u>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

5.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	<u>7.470,00</u>	<u>70.200,00</u>

Σχετικά με το υπόλοιπο της 31/12/2015 του ανωτέρω λογαριασμού ποσού Ευρώ 7.470,00 σημειώνουμε τα εξής:

Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της, την 31/12/2015 μετοχές εταιρείας εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών, οι οποίες χαρακτηρίζονται ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο, συνολικής αξίας κτήσης την 31/12/2015 ποσού Ευρώ 70.200,00, που την 31/12/2015 αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους ποσού Ευρώ 7.470,00. Η εύλογη αξία των μετοχών έχει υπολογιστεί με

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015
(Ποσά σε Ευρώ)

βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την 31/12/2015. Η διαφορά μεταξύ αξίας κτήσεως και εύλογης αξίας ποσού € -62.730,00 καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως.

5.7 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Ελληνικό Δημόσιο προκαταβλημένοι & παρακρατημένοι φόροι	116.492,32	118.027,38
Φόρος εισοδήματος για επιστροφή	4.922,94	6.447,30
Λοιπές απαιτήσεις	8.790,44	2.696,99
Έξοδα επόμενων χρήσεων	19.638,39	18.014,47
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	<u>149.844,09</u>	<u>145.186,14</u>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

5.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Ταμείο	508,98	597,35
Καταθέσεις όψεως	2.816.833,54	128.320,86
Καταθέσεις Προθεσμίας	0,00	150.000,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα εταιρείας	<u>2.817.342,52</u>	<u>278.918,21</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα πελατών	<u>746.349,97</u>	<u>7.790,36</u>
Σύνολο	<u>3.563.692,49</u>	<u>286.708,57</u>

5.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας στις 31/12/2015 και στις 31/12/2014 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.

5.10 Λοιπά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014	1.300.926,14	13.049,50	776.044,40	8.312,31	2.098.332,35
Συμνηφισμός αποθεματικών από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα με ζημίες παρελθουσών χρήσεων	-	(10.476,81)	-	-	(10.476,81)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	1.300.926,14	2.572,69	776.044,40	8.312,31	2.087.855,54
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

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.

5.11 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 2015
(Ποσά σε Ευρώ)

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2015	31/12/2014
Υποχρεώσεις ισολογισμού για :		
Συνταξιοδοτικές παροχές	182.779,63	175.613,66
Σύνολο	182.779,63	175.613,66

Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές	17.665,97	17.665,97
Σύνολο	17.665,97	17.665,97

Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες (Λοιπά συνολικά έσοδα)		
Συνταξιοδοτικές παροχές	0,00	0,00
Σύνολο	0,00	0,00

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:		
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2015	31/12/2014
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	182.779,63	175.613,66
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος	0,00	0,00
	182.779,63	175.613,66
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	0,00	0,00
	0,00	0,00
Υποχρέωση στον ισολογισμό	182.779,63	175.613,66

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2015	31/12/2014
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	12.295,74	12.295,74
Χρηματοοικονομικό κόστος	5.370,23	5.370,23
Κόστος προϋπηρεσίας	0,00	0,00
Ζημίες από περικοπές	0,00	0,00
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζομένους	17.665,97	17.665,97

Η συνολική χρέωση έχει κατανεμηθεί ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2015	31/12/2014
Κόστος Πωληθέντων	9.362,96	9.009,64
Έξοδα διάθεσης	883,30	0,00
Έξοδα διοίκησης	7.419,71	8.656,33
	17.665,97	17.665,97

Μεταβολή της υποχρέωσης στον ισολογισμό:		
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο έναρξης	175.613,66	157.947,69
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	17.665,97	17.665,97
Πληρωθείσες εισφορές	-10.500,00	0,00
	182.779,63	175.613,66

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	0,00	0,00
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Υπόλοιπο τέλους	<u>182.779,63</u>	<u>175.613,66</u>

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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,40	3,40
Πληθωρισμός	2,00	2,00
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,00	2,00
Μελλοντικές αυξήσεις συντάξεων	2,00	2,00

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

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

31/12/2015

Μέση αναμενόμενη διάρκεια λήξης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού:

Συνταξιοδοτικές παροχές **Έτη**
>5

Αναμενόμενη ληκτότητα της δέσμευσης καθορισμένων παροχών την 31.12.2015

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	182.779,63
Σύνολο	<u><u>182.779,63</u></u>

5.12 Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	789.296,74	368.960,09
Υποχρεώσεις προς EXAE	36.945,64	0,00
	<u>826.242,38</u>	<u>368.960,09</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες από εκκαθαρισμένες συναλλαγές	746.349,97	7.790,36
Σύνολο	<u><u>1.572.592,35</u></u>	<u><u>376.750,45</u></u>

Τα ανωτέρω ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα ποσού € 746.349,97 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.

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015
(Ποσά σε Ευρώ)

5.13 Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Προμηθευτές	5.727,05	5.996,59
Δικαιούχοι αμοιβών	13.538,40	9.230,79
Πιστωτές διάφοροι	5.394,22	7.582,58
Φόρος προστιθέμενης αξίας	-	23.458,50
Φόροι αμοιβών προσωπικού	33.791,04	37.528,13
Φόροι αμοιβών τρίτων	1.000,00	733,00
Λοιπές υποχρεώσεις	1.686,83	572,94
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία - ΙΚΑ, ΤΣΜΕΔΕ, ΤΑΝ	47.434,24	51.128,61
Εσοδα επόμενων χρήσεων	2.578,77	2.578,77
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα πληρωτέα	3.467,71	3.693,82
Σύνολο	<u>114.618,26</u>	<u>142.503,73</u>

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

5.14 Κύκλος εργασιών

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

	<u>1/1-31/12/2015</u>	<u>1/1-31/12/2014</u>
Προμήθειες χρηματιστηριακών συναλλαγών	156.490,39	148.197,78
Εσοδα από μεταβιβάσιμα	42.337,79	45.406,58
Εσοδα από παροχή συμβουλών σε επιχ/σεις	4.878.048,78	660.000,00
Λοιπές προμήθειες	11,95	13.010,85
Σύνολο	<u>5.076.888,91</u>	<u>866.615,21</u>

5. 15 Έξοδα κατ' είδος

		<u>1/1/2015 έως 31/12/2015</u>			
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>Σημ</u>	<u>Κόστος πωλήσεων</u>	<u>Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως</u>	<u>Έξοδα διοικητικής λειτουργίας</u>	<u>Σύνολο</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.21	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	5.1,5.2 & 5.20	2.027,38	70,93	23.597,83	25.696,14
Σύνολο		<u>822.346,30</u>	<u>72.891,29</u>	<u>734.748,26</u>	<u>1.629.985,85</u>

		<u>1/1/2014 έως 31/12/2014</u>			
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>Σημ</u>	<u>Κόστος πωλήσεων</u>	<u>Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως</u>	<u>Έξοδα διοικητικής λειτουργίας</u>	<u>Σύνολο</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.21	587.917,50	79.705,31	480.069,95	1.147.692,76
Αμοιβές και έξοδα τρίτων		-	-	79.549,36	79.549,36
Παροχές τρίτων		198.971,24	10.361,56	134.574,19	343.906,99
Φόροι τέλη		15.824,62	1.217,28	18.500,76	35.542,66
Διάφορα έξοδα		46.567,32	466,19	26.945,06	73.978,57
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	5.1,5.2 & 5.20	2.316,11	97,31	23.908,85	26.322,27
Σύνολο		<u>851.596,79</u>	<u>91.847,65</u>	<u>763.548,17</u>	<u>1.706.992,61</u>

5.16 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)

<u>Άλλα έσοδα</u>	<u>1/1-31/12/2015</u>	<u>1/1-31/12/2014</u>
Λοιπά έσοδα	-	2,56
Σύνολο	-	2,56
 <u>Άλλα έξοδα</u>	 <u>1/1-31/12/2015</u>	 <u>1/1-31/12/2014</u>
Φορολογικά πρόστιμα και προσανξήσεις	-	5,36
Συναλλαγματικές διαφορές	830,14	1.020,71
Λοιπά Έξοδα	0,18	2.178,20
Έκτακτες ζημιές	23,50	-
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	2.282,36	82,73
Σύνολο	3.136,18	3.287,00
 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	 (3.136,18)	 (3.284,44)

5.17 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2015</u>	<u>1/1-31/12/2014</u>
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων	406,26	8.945,71
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	164,28	1.858,34
Κέρδη /(ζημιές) πωλήσεων συμμετοχών και χρεογράφων	0,00	10.416,04
Εξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	0,00	(1.930,50)
Τόκοι και έξοδα λοιπών βραχ/σμων χρηματοδοτήσεων	(1.212,40)	(1.815,11)
Πρόβλεψη υποτίμησης/υπερτίμησης χρεογράφων	(62.730,00)	(26.215,00)
	(63.371,86)	(8.740,52)

5.18 Φόρος εισοδήματος

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

	<u>1/1-31/12/2015</u>	<u>1/1-31/12/2014</u>
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο) / έξοδο	7.297,45	4.292,85
	7.297,45	4.292,85

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε προς 29% (χρήση 2014 26%) επί του φορολογικού κέρδους της χρήσεως.

Η φορολογική δαπάνη υπολογίζεται ως εξής:

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015
(Ποσά σε Ευρώ)

Η διαφορά έχει ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2015</u>	<u>1/1-31/12/2014</u>
Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων	3.380.395,02	(852.402,36)
Φορολογικός συντελεστής	0,29	0,26
Φόρος εισοδήματος	<u>980.314,56</u>	<u>(221.624,61)</u>
Αύξηση/ (μείωση) προερχόμενη από:		
Εισόδημα μη υπαγόμενο σε φόρο	0,00	0,00
Εξοδα μη εκπιπτόμενα	23.214,46	7.882,55
Φορολογική ζημία προς συμψηφισμό	(990.677,30)	218.034,91
Αλλαγή συντελεστή	<u>(5.554,27)</u>	<u>0,00</u>
	<u>7.297,45</u>	<u>4.292,85</u>

5.19 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>1/1-31/12/2015</u>	<u>1/1-31/12/2014</u>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	<u>3.387.692,47</u>	<u>(848.109,51)</u>
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	<u>500.000,00</u>	<u>500.000,00</u>
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u>6,7754</u>	<u>(1,6962)</u>

5.20 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

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

	<u>1/1-31/12/2015</u>	<u>1/1-31/12/2014</u>
Αποσβέσεις μεταφορικών μέσων	23.682,07	23.682,07
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπών εξοπλισμού	2.014,07	1.858,57
Αποσβέσεις εξόδων πολυτελούς απόσβεσης	-	781,63
	<u>25.696,14</u>	<u>26.322,27</u>

5.21 Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>1/1-31/12/2015</u>	<u>1/1-31/12/2014</u>
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	900.655,38	913.681,04
Εξοδα κοινωνικής ασφάλισης	196.183,39	210.612,82
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	1.022,16	5.732,93
Αποζημιώσεις απόλυσης	10.500,00	-
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	7.165,97	17.665,97
	<u>1.115.526,90</u>	<u>1.147.692,76</u>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2015 και 31/12/2014 ήταν αντίστοιχα 25 και 27 άτομα.

5.22 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.

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015
(Ποσά σε Ευρώ)

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

	<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 2015	<u>45.066,00</u>
	<u>31/12/2014</u>
	<u>Κτίρια</u>
Εως 1 έτος	56.566,00
Από 1-5 έτη	0,00
Περισσότερα από 5 έτη	0,00
31 Δεκεμβρίου 2014	<u>56.566,00</u>

5.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

i) Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού

	<u>1/1-31/12/2015</u>	<u>1/1-31/12/2014</u>
Μισθοί μελών Δ.Σ.	109.687,42	149.379,07
Σύνολο	<u>109.687,42</u>	<u>149.379,07</u>

ii) Λοιπές συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης

	<u>1/1-31/12/2015</u>	<u>1/1-31/12/2014</u>
Πωλήσεις υπηρεσιών	336,26	0,00
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Συναλλαγές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	65.621,07	0,00
Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
	<u>65.957,33</u>	<u>0,00</u>

5.24 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:

- Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2010. Επειδή η εταιρεία κατέλειπε μεγάλη φορολογική ζημία στη χρήση 2010 δεν διενήργησε πρόβλεψη για φορολογικές διαφορές. Για τις χρήσεις 2011 έως 2013 και 2014 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, έλαβε Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης με Γνώμη χωρίς επιφύλαξη.

Για τη χρήση 2015 ο φορολογικός έλεγχος από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές βρίσκεται σε εξέλιξη και η σχετική Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2015. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

6. 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, 29 Ιανουαρίου 2016

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

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

ΕΠΙ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2015

ΠΕΡΙΟΔΟΣ 1/1/2015-31/12/2015

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπόψη σας για έγκριση τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 1/1-31/12/2015 της εταιρείας μας και να σας δώσουμε τις παρακάτω επεξηγήσεις.

1. Εξέλιξη των εργασιών της εταιρείας

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε σε 5.076.888,91 ευρώ αυξημένος κατά 485,83% έναντι της προηγούμενης χρήσης. Το μικτό περιθώριο κέρδους είναι θετικό όπως και στη προηγούμενη χρήση. Τα λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν κατά 4,51%, ενώ τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης ανήλθαν σε κέρδη ύψους 3.443.766,88 ευρώ. Τέλος, τα κέρδη της εταιρείας μετά φόρων ανήλθαν σε 3.387.692,47 ευρώ.

Οικονομική θέση της εταιρείας

Τα ίδια κεφάλαια κατά την 31/12/2015 ανέρχονται σε ποσό 5.077.724,80 ευρώ έναντι ευρώ 1.690.032,33 της προηγούμενης χρήσεως.

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας για τις χρήσεις 2015 και 2014 έχουν ως εξής:

**Αριθμοδείκτες οικονομικής
διάθρωσης.**

	<u>31/12/2015</u>		<u>31/12/2014</u>	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	4.552.027,60	65,52%	1.020.539,77	42,79%
Σύνολο ενεργητικού	6.947.715,04		2.384.900,17	
Πάγιο ενεργητικό	2.395.687,44	34,48%	1.364.360,40	57,21%
Σύνολο ενεργητικού	6.947.715,04		2.384.900,17	

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

Ίδια κεφάλαια	5.077.724,80	271,54%	1.690.032,33	243,22%
Σύνολο υποχρεώσεων	1.869.990,24		694.867,84	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας.

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015
(Ποσά σε Ευρώ)

<u>Σύνολο υποχρεώσεων</u>	<u>1.869.990,24</u>	26,92%	<u>694.867,84</u>	29,14%
Σύνολο παθητικού	6.947.715,04		2.384.900,17	
<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>5.077.724,80</u>	73,08%	<u>1.690.032,33</u>	70,86%
Σύνολο παθητικού	6.947.715,04		2.384.900,17	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν τη δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας.

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>5.077.724,80</u>	211,95%	<u>1.690.032,33</u>	123,87%
Πάγιο ενεργητικό	2.395.687,44		1.364.360,40	

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

<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	<u>4.552.027,60</u>	269,80%	<u>1.020.539,77</u>	196,54%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.687.210,61		519.254,18	

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

<u>Κεφάλαιο κινήσεως</u>	<u>2.864.816,99</u>	62,93%	<u>501.285,59</u>	49,12%
Κυκλοφορούν ενεργητικό	4.552.027,60		1.020.539,77	

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).

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας.

	<u>31/12/2015</u>		<u>31/12/2014</u>	
<u>Καθαρά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως</u>	<u>3.443.766,88</u>	67,83%	<u>-843.661,84</u>	-97,35%
Πωλήσεις υπηρεσιών	5.076.888,91		866.615,21	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της Εταιρείας .

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων</u>	<u>3.380.395,02</u>	66,58%	<u>-852.402,36</u>	-92,85%
Σύνολο εσόδων	5.077.459,45		918.055,36	

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

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015
(Ποσά σε Ευρώ)

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων</u>	<u>3.380.395,02</u>	66,57%	<u>-852.402,36</u>	-50,44%
Ίδια κεφάλαια	5.077.724,80		1.690.032,33	

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

<u>Μικτά αποτελέσματα</u>	<u>4.254.542,61</u>	83,80%	<u>15.018,42</u>	1,73%
Πωλήσεις υπηρεσιών	5.076.888,91		866.615,21	

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

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως</u>	<u>3.387.692,47</u>	48,76%	<u>-848.109,51</u>	-35,56%
Σύνολο ενεργητικού	6.947.715,04		2.384.900,17	

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

2. Προβλεπόμενη πορεία της εταιρείας, κίνδυνοι

Σχεδόν το σύνολο των εσόδων της εταιρείας στη χρήση του 2015 προήλθε από την επενδυτική υπηρεσία της παροχής συμβουλών σε επιχειρήσεις. Όσον αφορά τον Τομέα της λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών στο Χ.Α. και των συναφών υποστηρικτικών υπηρεσιών του, συνεχίζει ιδιαίτερα ζημιογόνος και στο 2015, αφενός λόγω του πλεονάζοντος αριθμού υπαλλήλων που απασχολούνται σε αυτόν και αφετέρου εξαιτίας του ακόμη χαμηλότερου κατά 40% όγκου συναλλαγών που πραγματοποιήθηκαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 2015 σε σχέση με το 2014, ειδικότερα μετά την επιβολή των μέτρων περιορισμού κίνησης κεφαλαίων (capital controls) στις 28.6.2015. Τα μέτρα αυτά είχαν ως συνέπεια το κλείσιμο του Χρηματιστηρίου Αθηνών και το μηδενισμό των συναλλαγών μέχρι τις 3.8.2015, οπότε και επανήλθε η διαπραγμάτευση στο Χ.Α., με αυστηρές όμως συνθήκες περιορισμένης διενέργειας συναλλαγών.

Λαμβάνοντας υπόψιν και τις δυσοίωνες προοπτικές για την ανάκαμψη του όγκου συναλλαγών στο Χ.Α., καθίσταται αδήριτη η ανάγκη να ληφθούν μέτρα ώστε να διασφαλιστεί η βιωσιμότητα της Εταιρείας, με την αναδιοργάνωση του Τομέα της λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών στο Χ.Α. και των συναφών υποστηρικτικών υπηρεσιών του. Παράλληλα, η εταιρεία θα επικεντρώσει τη δραστηριότητά της στον τομέα που εμφανίζει υψηλά περιθώρια εσόδων και ανάπτυξης και είναι αυτός της παροχής 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.

3. Διαθέσιμο συνάλλαγμα

Η Εταιρεία δεν διαθέτει συνάλλαγμα.

4. Πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα

Η εταιρεία κατέχει την 31/12/2015 τα κατωτέρω χρηματοοικονομικά μέσα

Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2015							
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	Αριθμός Μετοχών	Αξία κτήσεως		Τρέχουσα αξία		Αξία αποτιμήσεως	
		Μετοχής	Σύνολο	Μετοχής	Σύνολο	Μετοχής	Σύνολο
ALPHA BANK Α.Ε	3.000	32,138	96.415,00	2,49	7.470,00	2,49	7.470,00
Σύνολο			96.415,00		7.470,00		7.470,00

5. Ακίνητα της εταιρείας

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ακίνητα.

6. Υποκαταστήματα εταιρείας

Η Εταιρεία δεν διαθέτει υποκαταστήματα.

7. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης.

Δεν συνέβησαν σημαντικά γεγονότα από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας Έκθεσης, που θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση και την πορεία της εταιρείας.

Κύριοι Μέτοχοι,

Μετά από τα παραπάνω σας παρακαλούμε όπως εγκρίνετε τον ισολογισμό και τα αποτελέσματα της χρήσεως 2015.

Αθήνα, 29 Ιανουαρίου 2016

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 τέσσερις (5) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 8 Φεβρουαρίου 2016.

Αθήνα, 8 Φεβρουαρίου 2016
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ Μ. ΞΕΝΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11541
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125