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/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Α. Βερίου
Τηλέφωνο : 210-3893229
TELEFAX : 210-3838981

Αθήνα, 15/06/2016

Αριθ. Πρωτ.: 453031

**ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ**

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**».

Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ, ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

Ανακοινώνεται ότι την **15/06/2016** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **673310** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2015 - 31/12/2015** της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 2122401000.

ΜΕ ΕΝΤΟΛΗ ΥΠΟΥΡΓΟΥ
Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

Ν. ΚΟΤΗΣ

# ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 34042/06/Β/95/25**

**Λ. ΑΛΕΞΑΝΔΡΑΣ 29 - 106 83 ΑΘΗΝΑ**

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

**(δημοσιευόμενα βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)**

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρίας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ**

| | | |
|---|---|---|
| **Αρμόδια Υπηρεσία:** | **Υπουργείο Ανάπτυξης, Δ/νση Α.Ε και Πίστεως** | **Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :** |
| **Διεύθυνση Διαδικτύου:** | **www.beta.gr** | **Χαρατσής Ευάγγελος, Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος** |
| **Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο** | | **Παπαθανασίου Πέτρος, Αντιπρόεδρος & Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος** |
| **των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων:** | **25/02/2016** | **Ριτσώνης Νικόλαος, Μέλος** |
| **Ορκωτός ελεγκτής λογιστής:** | **Γεώργιος Πετρόπουλος** | **Ακοντίδης Ιωάννης, Μέλος** |
| **Ελεγκτική εταιρία:** | **Grant Thornton ΑΕ** | **Τριανταφύλλου Γεώργιος , Μέλος** |
| **Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:** | **Με σύμφωνη γνώμη** | |

**1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε € )**

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|---|---|
| **ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ** | | |
| Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία | 80.416 | 91.993 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 15.280 | 9.087 |
| Λοιπα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | 1.519.535 | 2.930.402 |
| Απαιτήσεις από πελάτες | 15.427.237 | 17.640.033 |
| Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | 5.078.082 | 19.393.975 |
| **ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ** | **22.120.550** | **40.065.490** |
| **ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ** | | |
| Μετοχικό Κεφάλαιο | 6.976.143 | 6.976.143 |
| Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης | (2.797.298) | (2.532.490) |
| **Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων εταιρίας (α)** | **4.178.845** | **4.443.653** |
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 0 | 0 |
| Προβλέψεις/ Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 82.725 | 82.019 |
| Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 0 | 1.710.000 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 17.858.980 | 33.829.818 |
| **Σύνολο υποχρεώσεων (β)** | **17.941.705** | **35.621.837** |
| **ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β)** | **22.120.550** | **40.065.490** |

**1.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε €)**

| | 01/01 - 31/12/2015 | 01/01 - 31/12/2014 |
|---|---|---|
| Κύκλος εργασιών | 3.537.343 | 4.713.596 |
| Μικτά κέρδη | 751.587 | 1.339.916 |
| **Αποτέλεσμα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων** | **(380.398)** | **(22.792)** |
| **Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων** | **(387.794)** | **10.224** |
| **Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους (α)** | **(305.579)** | **66.129** |
| **Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)** | **10.116** | **0** |
| **Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α+β)** | **(295.463)** | **66.129** |
| **Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)** | (1,2856) | 0,2782 |
| Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή - (σε €) | - | - |
| Ζημιές/Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων | **(342.155)** | **20.602** |

**1.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €)**

| | 01/01 - 31/12/2015 | 01/01 - 31/12/2014 |
|---|---|---|
| **Καθαρή θέση έναρξης χρήσεως (01.01.2015 και 01.01.2014 αντίστ.)** | **4.443.653** | **4.538.866** |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους | (295.463) | 66.129 |
| Διανομή αποθεματικού από κέρδη συμμετοχών και χρεογράφων | 30.655 | (161.342) |
| **Καθαρή θέση λήξης χρήσης (31/12/2015 και 31/12/2014 αντίστοιχα)** | **4.178.845** | **4.443.653** |

**ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

1. Δεν σημειώθηκε μεταβολή στις λογιστικές μεθόδους ή στις λογιστικές εκτιμήσεις σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.
2. Δεν έλαβε χώρα αλλαγή της χρονικής περιόδου της τρέχουσας χρήσης σε σχέση με την προηγούμενη.
3. Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας δεν περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις άλλης εταιρείας.
4. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις παρατίθενται στη σημείωση υπ΄αριθμ.34 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.
5. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων διαφορές, ούτε αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, οι οποίες ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή στην λειτουργία της εταιρίας.
6. Το ποσό της πρόβλεψης που έχει σχηματιστεί σωρευτικά για την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση ανέρχεται σε € 6.259.
Δεν έχουν σχηματιστεί άλλες προβλέψεις έναντι επίδικων ή υπό διαιτησία διαφορών ή αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίδραση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.
7. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσης ανήλθε σε 48 άτομα, ενώ στο τέλος της προηγούμενης χρήσης σε 55 άτομα.
8. Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των στοιχείων του ισολογισμού.
9. Τα ποσά των εκροών και εισροών της εταιρίας από και προς τα συνδεδεμένα μέρη (κατά την έννοια του ΔΛΠ 24) σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης έχουν ώς εξής :

| | 31/12/2015 |
|---|---|
| α) Εκροές | 0 |
| β) Εισροές | 144.000 |
| γ) Υποχρεώσεις | 0 |
| δ) Απαιτήσεις | 385.758 |
| ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης | 260.309 |
| στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης | 186.940 |
| ζ) Απαιτήσεις (προκαταβολή ενοικίων) | 518.538 |

**1.4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €)**

| **Έμμεση μέθοδος** | 01/01 - 31/12/2015 | 01/01 - 31/12/2014 |
|---|---|---|
| **Λειτουργικές δραστηριότητες** | | |
| Αποτελέσματα προ φόρων | (387.794) | 10.224 |
| Πλέον/μείον προσαρμογές για | | |
| Αποσβέσεις | 38.243 | 43.394 |
| Προβλέψεις | 41.907 | (156.594) |
| Λοιπές μη ταμειακές συναλλαγές | 0 | 0 |
| Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας | 7.931 | (164.809) |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | 88.164 | 240.623 |
| Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες | | |
| Μείωση/αύξηση απαιτήσεων | 3.675.408 | 17.006.098 |
| Μείωση / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) | (15.909.528) | (7.380.068) |
| **Μείον:** | | |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα | (88.164) | (240.623) |
| Καταβεβλημένοι φόροι | (30.655) | (105.000) |
| **Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)** | **(12.564.488)** | **9.253.245** |
| **Επενδυτικές δραστηριότητες** | | |
| Πώληση / (απόκτηση) επενδυτικών τίτλων και λοιπών επενδύσεων | 459.886 | (495.399) |
| Αγορά ενσώματων και άύλων παγίων περιουσιακών στοιχείων | (32.858) | (17.827) |
| Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων | 0 | 0 |
| Τόκοι εισπραχθέντες | 17.176 | 164.809 |
| Μερίσματα εισπραχθέντα | 0 | 0 |
| **Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)** | **444.204** | **-348.417** |
| **Χρηματοδοτικές δραστηριότητες** | | |
| Εισπράξεις από εκδοθέντα /αναληφθέντα δάνεια | 0 | 0 |
| Εξοφλήσεις δανείων | (1.710.000) | (1.021.998) |
| Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις | 0 | (1.998) |
| Μερίσματα πληρωθέντα | 0 | 0 |
| **Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)** | **(1.710.000)** | **(1.023.996)** |
| **Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)** | **(13.830.284)** | **7.880.832** |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης** | **18.814.934** | **10.934.101** |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης** | **4.984.650** | **18.814.934** |

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2016

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ**
**ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**
**& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**ΧΑΡΑΤΣΗΣ ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ**
**Α.Δ.Τ. ΑΒ 649034**

**ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**ΠΑΠΑΘΑΝΑΣΙΟΥ ΠΕΤΡΟΣ**
**Α.Δ.Τ. Χ 080706**

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

**ΤΖΙΓΚΟΣ ΦΩΤΙΟΣ**
**Α.Δ.Τ. ΑΚ 082458**

# ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ
## ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Έδρα Αθήνα, ΑΡ.Μ.Α.Ε. 34042/06/Β/95/25
Λ.ΑΛΕΞΑΝΔΡΑΣ 29, 114-73 ΑΘΗΝΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
**για τη χρήση 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΒΕΤΑ Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» την 25η Φεβρουαρίου 2016 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την κατάθεση τους στις αρμόδιες υπηρεσίες του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.beta.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Αθήνα 25η Φεβρουαρίου 2016
Χαρατσής Ευάγγελος

Διευθύνων Σύμβουλος

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ..... 4**
**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ..... 5**
**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ..... 6**
**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ..... 7**
**ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ..... 7**

1. Πληροφοριες για την εταιρεια ..... 8
2. Πλαισιο καταρτισης οικονομικων καταστασεων ..... 8
3. Βασικες λογιστικες αρχες ..... 9
   - 3.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις ..... 9
   - 3.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία ..... 9
   - 3.3. Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων ..... 9
   - 3.4. Χρηματοοικονομικά μέσα ..... 9
   - 3.5. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ..... 10
   - 3.6. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος ..... 11
   - 3.7. Παροχές στο προσωπικό ..... 11
   - 3.8. Προβλέψεις ..... 12
   - 3.9. Μισθώσεις ..... 12
   - 3.10. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων ..... 12
   - 3.11. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη ..... 12
   - 3.12. Διανομή μερισμάτων ..... 13
   - 3.13. Μετατροπή ξένου νομίσματος ..... 13
   - 3.14. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές ..... 13
4. Αλλαγες σε Λογιστικες Πολιτικες ..... 14
5. Διαχειριση κινδυνων ..... 16
   - 5.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων ..... 16
   - 5.2 Πιστωτικός κίνδυνος ..... 16
   - 5.3 Κίνδυνος αγοράς ..... 17
   - 5.4 Κίνδυνος ρευστότητας ..... 18
   - 5.5 Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνων ..... 18
6. Ενσωματες ακινητοποιησεις ..... 19
7. Άϋλα περιουσιακα στοιχεια ..... 20
8. Αναβαλλομενες φορολογικες υποχρεωσεις ..... 20
9. Μακροπροθεσμες απαιτησεις ..... 21
10. Πελατες και λοιπες εμπορικες απαιτησεις ..... 22
11. Χρηματοοικονομικα στοιχεια σε ευλογη αξια μεσω αποτελεσματων ..... 22
12. Ταμειακα διαθεσιμα και ισοδυναμα ..... 23
13. Μετοχικο κεφαλαιο ..... 23
14. Αποθεματικα κεφαλαια ..... 23
15. Δανειακες υποχρεωσεις ..... 23
16. Υποχρεωσεις παροχων προσωπικου λογω εξοδου απο την υπηρεσια ..... 23
17. Προμηθευτες και λοιπες υποχρεωσεις ..... 24
18. Πωλησεις ..... 24
19. Κοστος πωληθεντων ..... 25
20. Έξοδα διοικησης ..... 25
21. Λοιπα εσοδα / εξοδα εκμεταλλευσης ..... 25
22. Χρηματοοικονομικα εσοδα ..... 26
23. Χρηματοοικονομικα εξοδα ..... 26
24. Φορος εισοδηματος ..... 26
25. Βασικα Κερδη/Ζημιες ανα Μετοχη ..... 27
26. Κατηγοριες χρηματοοικονομικων μεσων ..... 27
27. Πιστωτικος κινδυνος ..... 28
28. Συναλλαγματικος κινδυνος ..... 28
29. Κινδυνος Επιτοκιου ..... 30
30. Κινδυνος λοιπων τιμων ..... 31
31. Κινδυνος Ρευστοτητας ..... 32
32. Υπολοιπα και συναλλαγες με συνδεμενα μερη ..... 33
33. Δεσμευσεις ..... 33
34. Ενδεχομενες υποχρεωσεις ..... 33
35. Λοιπες γνωστοποιησεις ..... 34

## ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

**Προς τους Μετόχους της Εταιρείας**
**"ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ"**

**Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**
Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της «ΒΕΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη των σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

**Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**
Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

**Ευθύνη Ελεγκτή**
Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό 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 οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά την διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών 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 παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

**Γνώμη**
Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων.**
Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχόμενου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις , στα πλαίσια των οριζομένων από τα άρθρα 43$^{α}$ και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2016
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Πετρόπουλος Γεώργιος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 35021

Grant Thornton
Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 175 64, Παλαιό Φάληρο
Α.Μ.ΣΟΕΛ 127

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

**ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

| | Σημ. | 31/12/15 | 31/12/14 |
|---|---|---|---|
| **Μη Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία** | | | |
| Ενσώματες ακινητοποιήσεις | **6** | 80.416 | 91.993 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | **7** | 15.280 | 9.087 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | **8** | 97.576 | 19.494 |
| Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | **9** | 1.421.958 | 2.910.908 |
| | | **1.615.230** | **3.031.482** |
| **Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία** | | | |
| Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις | **10** | 15.427.237 | 17.640.033 |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | **11** | 93.432 | 579.041 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | **12** | 4.984.650 | 18.814.934 |
| | | **20.505.319** | **37.034.008** |
| **Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων** | | **22.120.549** | **40.065.490** |
| **ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ** | | | |
| **Ίδια Κεφάλαια** | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | **13** | 6.976.143 | 6.976.143 |
| Αποθεματικά κεφάλαια | **14** | 1.259.134 | 1.259.134 |
| Αποτελέσματα εις νέον | | -4.056.432 | -3.791.623 |
| **Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων** | | **4.178.844** | **4.443.653** |
| **Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις** | | | |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | **16** | 82.725 | 82.019 |
| **Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων** | | **82.725** | **82.019** |
| **Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις** | | | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | **17** | 17.858.980 | 33.799.163 |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις | | 0 | 30.655 |
| Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | **15** | 0 | 1.710.000 |
| **Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων** | | **17.858.980** | **35.539.818** |
| **Σύνολο Υποχρεώσεων** | | **17.941.705** | **35.621.837** |
| **Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων** | | **22.120.549** | **40.065.490** |

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ**

| | | 1/1 - 31/12/2015 | 1/1 - 31/12/2014 |
|---|---|---|---|
| Πωλήσεις | **19** | 3.537.343 | 4.713.596 |
| Κόστος πωληθέντων | **20** | -2.785.756 | -3.373.680 |
| **Μικτό Κέρδος** | | **751.587** | **1.339.916** |
| Έξοδα διοίκησης | **21** | -1.241.575 | -1.447.963 |
| Λοιπά έσοδα/έξοδα εκμετάλλευσης | **22** | 109.590 | 85.256 |
| **Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων** | | **-380.398** | **-22.792** |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | **23** | 11.205.697 | 9.186.087 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | **24** | -11.213.093 | -9.153.071 |
| **Κέρδος προ φόρων** | | **-387.794** | **10.224** |
| Φόρος εισοδήματος | **25** | 82.215 | 55.905 |
| **Κέρδος περιόδου** | | **-305.579** | **66.129** |
| **Λοιπά συνολικά έσοδα** | | | |
| Αναλογιστικά κέρδη αναγνώρισης πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού | | 14.249 | 0 |
| Αναβαλλόμενος φόρος επί των λοιπών συνολικών εσόδων | | -4.132 | 0 |
| **Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης** | | **-295.463** | **66.129** |
| Κέρδος μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ) | **26** | -1,2856 | 0,2782 |

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2016

| Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος | Το Μέλος του Δ.Σ. | Ο Προιστάμενος Λογιστηρίου |
|---|---|---|
| Χαρατσής Ευάγγελος<br>Α.Δ.Τ. ΑΒ 649034 | Πέτρος Παπαθανασίου<br>Α.Δ.Τ. Χ 080706 | Τζίγκος Φώτιος<br>Α.Δ.Τ. ΑΚ 082458 |

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ**

| | Μετοχικό κεφάλαιο | Αποθεματικά | Αποτελέσματα εις νέο | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|
| **Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων χρήσης 1/1 - 31/12/2014** | | | | |
| **Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2014** | **6.976.143** | **1.420.476** | **-3.857.753** | **4.538.866** |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης 1/1 - 31/12/14 | 0 | 0 | 66.129 | **66.129** |
| Διανομή αποθεματικού από κέρδη συμμετοχών & χρεογράφων | 0 | -161.342 | 0 | **-161.342** |
| **Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος/ζημιά χρήσης** | **0** | **-161.342** | **66.129** | **-95.213** |
| **Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014** | **6.976.143** | **1.259.134** | **-3.791.624** | **4.443.653** |
| **Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων χρήσης 1/1 - 31/12/2014** | | | | |
| **Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2015** | **6.976.143** | **1.259.134** | **-3.791.624** | **4.443.653** |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης 1/1 - 31/12/15 | 0 | 0 | -295.463 | **-295.463** |
| Διανομή αποθεματικού από κέρδη συμμετοχών & χρεογράφων | 0 | 0 | 30.655 | **30.655** |
| **Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος/ζημιά χρήσης** | **0** | **0** | **-264.808** | **-295.463** |
| **Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015** | **6.976.143** | **1.259.134** | **-4.056.432** | **4.178.845** |

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

| | 31/12/15 | 31/12/14 |
|---|---|---|
| **Λειτουργικές δραστηριότητες** | | |
| Κέρδη προ φόρων | -387.794 | 10.224 |
| **Πλέον / μείον προσαρμογές για:** | | |
| Αποσβέσεις | 38.243 | 43.394 |
| Προβλέψεις | 41.907 | -156.594 |
| Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές | 0 | 0 |
| Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας | 7.931 | -164.809 |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | 88.164 | 240.623 |
| **Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:** | | |
| Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων | 3.675.408 | 17.006.098 |
| (Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) | -15.909.528 | -7.380.068 |
| **Μείον:** | | |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα | -88.164 | -240.623 |
| Καταβεβλημένοι φόροι | -30.655 | -105.000 |
| **Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)** | **-12.564.488** | **9.253.245** |
| | | |
| **Επενδυτικές δραστηριότητες** | | |
| Πώληση/(απόκτηση) επενδυτικών τίτλων και λοιπών επενδύσεων | 459.886 | -495.399 |
| Αγορά ενσώματων και άϋλων παγίων περιουσιακών στοιχείων | -32.858 | -17.827 |
| Τόκοι εισπραχθέντες | 17.176 | 164.809 |
| **Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)** | **444.204** | **-348.416** |
| | | |
| **Χρηματοδοτικές δραστηριότητες** | | |
| Εξοφλήσεις δανείων | -1.710.000 | -1.021.998 |
| Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις | | -1.998 |
| Μερίσματα πληρωθέντα | 0 | 0 |
| **Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)** | **-1.710.000** | **-1.023.996** |
| **Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)** | **-13.830.284** | **7.880.833** |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου** | **18.814.934** | **10.934.101** |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου** | **4.984.650** | **18.814.934** |

## 1. Πληροφορίες για την εταιρεία

Η Εταιρεία «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (στο εξής ως «η Εταιρεία») παρουσιάζει τις συνοπτικές Οικονομικές καταστάσεις μαζί με τις σημειώσεις επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την περίοδο 1/1/2015 – 31/12/2015.

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1995 (ΦΕΚ 4880/21.08.1995), έχει συσταθεί σύμφωνα με την άδεια συστάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 44/6-6-1995, έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 34042/06/Β/95/25 και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3606/2007, σύμφωνα με την απόφαση 9/473/5-6-2008 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία έγινε τροποποίηση της άδειας λειτουργίας κατ΄ εφαρμογή των διατάξεων του.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.betasecurities.com

Οι μέτοχοι της Εταιρείας με τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής τους έχουν ως ακολούθως:

| ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜ/ΧΗΣ |
|---|---|
| Χαρατσής Ευάγγελος | 50,00 % |
| Ριτσώνης Νικόλαος | 50,00 % |
| Σύνολο | 100,00 % |

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται σε ενενήντα εννέα (99) έτη από την ημερομηνία της καταχώρησης στο οικείο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της διοικητικής απόφασης για την παροχή άδειας σύστασης της Εταιρείας και την έγκριση του καταστατικού της.

Η Εταιρία απασχόλησε τις περιόδους 1/1 – 31/12/15 και 1/1 – 31/12/14, κατά μέσα όρο σαράντα οκτώ (48) και πενήντα (55) άτομα αντίστοιχα.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε ευρώ (€). Όλα τα ποσά εμφανίζονται χωρίς στρογγυλοποίηση, εκτός και αν αναφέρεται κάπου διαφορετικά.

Οι υπηρεσίες που παρέχει η Εταιρία αφορούν:
Α) Την διεκπεραίωση συναλλαγών σε μετοχές, ομόλογα και παράγωγα στην ελληνική και τις διεθνείς κεφαλαιαγορές (στα παράγωγα η Εταιρία έχει άδεια Διαπραγματευτή).
Β) Τη διαχείριση χαρτοφυλακίων και παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών.
Γ) Τη χορήγηση πιστώσεων για διενέργεια συναλλαγών σε μετοχές (Margin Account).
Δ) Αναδοχή χρηματοπιστωτικών μέσων 'η τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης καθώς και παροχή υπηρεσιών σχετιζόμενων με την αναδοχή.
Ε) Τη 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.
ΣΤ) Την παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και η παροχή συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων.
Ζ) Την έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση

## 2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί από την Διοίκηση με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες μέσω των αποτελεσμάτων και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής ΔΠΧΑ) και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (εφεξής ΔΛΠ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαική Ένωση (σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ.1606/2002 του Ευρωπαικού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαικής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002) και έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των διερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB. Η περίοδος εφαρμογής κάθε ΔΛΠ/ΔΠΧΑ ορίζεται από τους σχετικούς κανονισμούς που εκδίδει η αρμόδια επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε Ευρώ, το οποίο είναι το νόμισμα παρουσίας και λειτουργίας της εταιρείας. Όλα τα ποσά εμφανίζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Τυχόν διαφορές σε ποσά των οικονομικών καταστάσεων και αντίστοιχα ποσά στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις.

Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αποτυπώνουν τη δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής κατάστασης της επιχείρησης κατά την ημερομηνία σύνταξής τους.

## 3. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αναφέρονται στις παραγράφους που ακολουθούν και έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλα τα έτη υπό αναφορά, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά:

### 3.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αναγνωρίζονται στο κόστος τους, μειωμένες με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις τους. Το κόστος κτήσης των ενσώματων ακινητοποιήσεων περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση τους.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του πάγιου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.
Οι αποσβέσεις λογίζονται με σκοπό τη μείωση του κόστους μείον την υπολειμματική αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων, σύμφωνα με την εκτιμούμενη ωφέλιμη ζωή τους, χρησιμοποιώντας την ευθεία μέθοδο.
Η εκτιμώμενη διάρκεια ζωής των ενσώματων ακινητοποιήσεων είναι οι εξής:

| | |
|---|---|
| Μεταφορικά μέσα | 7 έτη |
| Έπιπλα, σκεύη, μηχανές γραφείου | 5 έτη |
| Ηλεκτρονικοί υπολογιστές | 4 έτη |
| Εξοπλισμός τηλεπικοινωνιών | 5 έτη |
| Λοιπά Πάγια | 5 έτη |

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

### 3.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν στο σύνολό τους άδειες λογισμικού (software). Οι άδειες λογισμικού αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία υπολογίζεται έως 5 χρόνια.

### 3.3. Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η διαφορά μεταξύ της αναπόσβεστης αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της άμεσα ανακτημένης αξίας του υποκειμένου παγίου συνιστά ζημιά απομείωσης. Για σκοπούς υπολογισμού της απομείωσης, τα πάγια κατηγοριοποιούνται στο χαμηλότερο δυνατό επίπεδο ώστε να συνδεθούν με ξεχωριστές αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών).

### 3.4. Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του της Εταιρίας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η διοίκηση ορίζει την κατηγορία στην οποία θα ενταχθούν τα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού κατά την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης και επαναξιολογεί αυτή την κατηγοριοποίηση σε κάθε ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης.

#### 3.4.1. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται με σκοπό να πουληθούν σε σύντομο χρονικό διάστημα ή αν έχουν χαρακτηριστεί έτσι από την Διοίκηση (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης, αυτά που αποκτώνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα).
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στα αποτελέσματα.

Περιουσιακά στοιχεία σε αυτήν την κατηγορία περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό είτε εξαιτίας του ότι προορίζονται προς πώληση είτε προορίζονται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αφορούν το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας το οποίο περιλαμβάνει κυρίως μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματαγορές και οι οποίες αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίησή τους στο άμεσο μέλλον. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργείς χρηματαγορές (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων της εταιρείας περιλαμβάνονται στα κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης στο κονδύλι «**Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων**».

**3.4.2. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Τα ταμειακά ισοδύναμα, αφορούν βραχυχρόνιες, υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις, που είναι εύκολα μετατρέψιμες σε μετρητά και είναι τόσο κοντά στη λήξη τους που εμφανίζουν αμελητέο κίνδυνο για μεταβολές στην αποτίμησή τους κατά το χρόνο της ρευστοποίησής τους και καταθέσεις προθεσμίας.

**3.4.3. Δάνεια και απαιτήσεις**

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται:

- Απαιτήσεις που δεν συνεπάγονται τη μεταβίβαση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων.
- Το ποσό των προκαταβολών για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών, επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αλλά με στοιχεία αποθεμάτων, ενσώματων ή άυλων ακινητοποιήσεων ή παροχή υπηρεσιών.
- Το ποσό των προπληρωθέντων εξόδων που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.
- Απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις.
- Απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- Οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών πάγιων στοιχείων.

Τα Δάνεια και οι Απαιτήσεις με τακτή λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, ενώ τα Δάνεια και Απαιτήσεις χωρίς τακτή λήξη αποτιμώνται στο κόστος. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Τα Δάνεια και οι Απαιτήσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης στα κονδύλια «**Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις**» και «**Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις**».

**3.4.4. Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες η προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους.

Οι επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Η Εταιρία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

**3.4.5. Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά να διαγραφούν, να πωληθούν ή να χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημίες απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων. Ειδικά, η αποτίμηση των συμμετοχικών τίτλων των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα αποτιμώνται στο κόστος.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει η Εταιρία περιλαμβάνονται στο κονδύλι του Ισολογισμού **«Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση»**.

**3.5. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

Περιλαμβάνει τις συμβατικές υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται για:
Παράδοση μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού σε άλλη επιχείρηση
Ανταλλαγή χρηματοοικονομικών μέσων με άλλη επιχείρηση, με όρους πιθανά δυσμενείς.
Μια σύμβαση η οποία θα διακανονιστεί ή ενδέχεται να διακανονιστεί με συμμετοχικό τίτλο της επιχείρησης και είναι: (α) ένα μη παράγωγο για το οποίο η επιχείρηση είναι υποχρεωμένη ή ενδέχεται να υποχρεωθεί να παραδώσει μεταβλητό αριθμό ιδίων συμμετοχικών τίτλων της επιχείρησης ή (β) ένα παράγωγο το οποίο θα διακανονιστεί με κάθε άλλο τρόπο εκτός από την ανταλλαγή ενός καθορισμένου χρηματικού ποσού ή άλλης χρηματοοικονομικής απαίτησης με ένα καθορισμένο αριθμό συμμετοχικών τίτλων της επιχείρησης.

Κατά την αρχική αναγνώριση, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους πλέον (μείον) τα έξοδα που είναι άμεσα αποδοτέα στη διενέργεια της συγκεκριμένης συναλλαγής. Ως εύλογη αξία, κατά κανόνα, θεωρείται η καθαρή ταμειακή εισροή από την έκδοση του μέσου ή η εύλογη αξία του στοιχείου που αποκτάται κατά τη δημιουργία της υποχρέωσης.

Εκτός από κάποιες εξαιρέσεις (όπως της περίπτωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μέσω αποτελεσμάτων), στις οποίες δεν εμπίπτουν οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρησιμοποίηση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος περιλαμβάνονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του ισολογισμού, στο κονδύλι **«Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις»** και **«Λοιπές υποχρεώσεις»**.

### 3.6. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, είναι το άθροισμα του τρέχοντος και του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος που συνδέεται με συναλλαγές και γεγονότα που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων.
Ο τρέχων (πληρωτέος) φόρος εισοδήματος βασίζεται στα φορολογητέα αποτελέσματα της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη όμως μπορεί να διαφέρουν από τα αποτελέσματα που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στην κατάσταση των συνολικών εσόδων, καθώς δεν περιλαμβάνουν αφορολόγητα έσοδα ή μη εκπιπτόμενα φορολογικά έξοδα, ενώ επίσης δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα που είναι φορολογητέα ή εκπιπτόμενα σε επόμενες χρήσεις.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος της Εταιρείας, υπολογίζεται με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς, επί των φορολογητέων κερδών.
Η αναβαλλόμενη φορολογία λογίζεται σαν μία απαίτηση (για φόρους που αναμένεται να εισπραχθούν ή να συμψηφιστούν μελλοντικά με φορολογικές υποχρεώσεις), και σαν υποχρέωση (για φόρους που αναμένεται να πληρωθούν μελλοντικά), για όλες τις προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές ανάμεσα στα λογιστικά υπόλοιπα και στη φορολογική βάση των ενεργητικών στοιχείων και των υποχρεώσεων, με τη χρήση της μεθόδου της υποχρέωσης.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις λογίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές, ενώ αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις λογίζονται για όλες τις εκπεστέες φορολογικά διαφορές, στο βαθμό που αναμένονται φορολογητέα κέρδη από τα οποία αυτές οι διαφορές θα μπορούσαν να εκπέσουν.
Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές φόρου εισοδήματος που αναμένεται ότι θα υπάρχουν κατά το χρόνο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα τακτοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα ρευστοποιηθούν ή συμψηφιστούν.

Η εταιρεία λογιστικοποιεί τις φορολογικές συνέπειες των συναλλαγών και άλλων γεγονότων και κατά επέκταση το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογίας με τον ίδιο τρόπο που λογιστικοποιεί τις ίδιες τις συναλλαγές και άλλα γεγονότα. Έτσι, για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται στο κέρδος ή στη ζημιά, οποιεσδήποτε σχετικές φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται επίσης στο κέρδος ή στη ζημία. Για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται εκτός των αποτελεσμάτων (είτε στα λοιπά συνολικά έσοδα είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια), οποιεσδήποτε σχετικές φορολογικές επιπτώσεις αναγνωρίζονται επίσης εκτός των αποτελεσμάτων (είτε στα λοιπά συνολικά έσοδα είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα).

Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν αφορούν μία προσωρινή (από φορολογική άποψη) διαφορά που προκύπτει από απαιτήσεις και υποχρεώσεις της ίδιας φύσης.

### 3.7. Παροχές στο προσωπικό

**1. Βραχυπρόθεσμες παροχές:**

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζομένους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων
- Βραχύχρονες αποζημιώμενες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, μετά το τέλος της χρήσεως στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία.

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

**Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως**

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν η επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα:
Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης

Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και μία δαπάνη όταν και μόνο όταν η επιχείρηση δεσμεύεται να τις χορηγήσει. Όταν οι παροχές αυτές λήγουν πέραν των 12 μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς πρέπει να προεξοφλούνται. Στην περίπτωση μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εκούσια απόσυρση, η αποτίμηση των παροχών λήξεως της εργασιακής σχέσεως πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχθούν την προσφορά

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

**Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία**

Οι παροχές αυτές αφορούν στη νομική υποχρέωση για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί.

Οι κρατικά καθορισμένες υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, λογίζονται σαν υποχρεώσεις, όπως και αυτές που αφορούν τα προσδιορισμένα προγράμματα παροχών. Η εταιρεία λογίζει σαν υποχρέωση την παρούσα αξία των μελλοντικών ροών για νομικές ή ηθικές υποχρεώσεις προς τους εργαζόμενους σε αυτόν για συνταξιοδότηση, απόλυση ή εθελούσια έξοδο. Η παρούσα αξία της κάθε σχετικής υποχρέωσης, υπολογίζεται από αναλογιστή για την ημερομηνία της κάθε Οικονομικής Θέσης. Αυξήσεις ή μειώσεις σε αυτές τις κρατικά καθορισμένες υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, λογίζονται κατευθείαν στα αποτελέσματα κάθε χρήσης.
Οι υποχρεώσεις της εταιρείας που προκύπτουν από τη νομοθεσία περί αποζημιώσεων του προσωπικού, προσδιορίζεται από αναλογιστή και λογιστικοποιείται με πίστωση σχετικού λογαριασμού πρόβλεψης.

### 3.8. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- υπάρχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων
- είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης
- το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα

Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα κι αν η πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία, βάση της καλύτερης εκτίμησης της διοίκησης, απαιτούνται να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση.

### 3.9. Μισθώσεις

Οι μισθώσεις χαρακτηρίζονται σαν χρηματοδοτικές, όταν οι όροι των σχετικών συμβάσεων μεταφέρουν από άποψη ουσίας όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του αντικειμένου που ενοικιάζεται στο μισθωτή.

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις δανειακές υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσης τους αν ταξινομηθούν σαν πάγια περιουσιακά στοιχεία ενώ αν αφορούν σε επενδυτικά ακίνητα δεν αποσβένονται και παρουσιάζονται στην εύλογη τους αξία.

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

Η Εταιρία δεν ενεργεί σαν εκμισθωτής με χρηματοδοτικές και λειτουργικές συμβάσεις.

### 3.10. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

**Έσοδα**: Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας ή φόρο συναλλαγών επί χρηματιστηριακών πράξεων, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- Παροχή υπηρεσιών: Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών. Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι εν λόγω υπηρεσίες. Ενδεικτικά η διάρθρωση των αμοιβών και προμηθειών απαρτίζεται κυρίως από προμήθειες από τη διαμεσολάβηση επί χρηματιστηριακών συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών καθώς και σε χρηματιστήρια της αλλοδαπής. Το πελατολόγιο της Εταιρίας καλύπτει όλο το φάσμα των εν δυνάμει κατηγοριών πελατών (αλλοδαποί και ημεδαποί επενδυτές, εισηγμένες εταιρίες, ιδιώτες πελάτες καθώς και πελάτες για τους οποίους η λήψη και διαβίβαση εντολών διενεργείται μέσω συνεργαζόμενων ΑΕΕΔ ή άλλων ΑΕΠΕΥ). Η Εταιρία επίσης έχει την άδεια της διενέργειας συναλλαγών Ειδικής Διαπραγμάτευσης επί μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και επί παραγώγων στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών.
- Τα έσοδα που προκύπτουν από την εκ μέρους τρίτων χρήση περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης που δίδουν τόκους ή μερίσματα, λογίζονται όταν:
(α) πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη σύμβαση θα εισρεύσουν στην επιχείρηση και,
(β) το ποσό του εσόδου μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

**Έξοδα**: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

### 3.11. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη νοούνται οι επιχειρήσεις στις οποίες η Εταιρία ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη των Διοικήσεων των εταιρειών του Ομίλου, συγγενικά με αυτά πρόσωπα 1ου βαθμού, καθώς και εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή εταιρείες στις οποίες ασκούν ουσιώδη επιρροή στη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων.

Όλες οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών διενεργούνται με τους ίδιους οικονομικούς όρους, που διενεργούνται παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη κατά την ίδια χρονική στιγμή.

### 3.12. Διανομή μερισμάτων

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

### 3.13. Μετατροπή ξένου νομίσματος

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασής τους.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών.

Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

### 3.14. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί από τη διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Επηρεάζουν επίσης τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες αφορούν:

- **Φόροι εισοδήματος**

Η εταιρεία υπόκειται σε φορολόγηση και απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το ενδεχόμενο που θα της επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

Η εταιρεία εκτιμά επίσης την έκταση που αναμένεται ότι θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Η επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων αντανακλά τις επακόλουθες φορολογικές συνέπειες που θα προκύψουν από τον τρόπο με τον οποίο η εταιρεία αναμένει, κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς να ανακτήσει ή να τακτοποιήσει τη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεών του.

- **Εξέταση για τυχόν απομείωση περιουσιακών στοιχείων**

Η εταιρεία εξετάζει τα γεγονότα και ενδείξεις που καταδεικνύουν κατά πόσο η λογιστική αξία των ασώματων και ενσώματων περιουσιακών στοιχείων του μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Στην περίπτωση αυτή γίνεται σχετικός έλεγχος απομείωσης προκειμένου να προσδιοριστεί η ανακτήσιμη αξία του περιουσιακού στοιχείου. Ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρείται το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης του (αν υπάρχει ενεργός αγορά) και της αξίας λόγω χρήσης του.

- **Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων**

Η εταιρεία εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων σε κάθε περίοδο αναφοράς. Κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς των συννημένων οικονομικών καταστάσεων η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των εν λόγω στοιχείων.

- **Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων**

Όταν η εταιρεία έχει αντικειμενικές ενδείξεις ότι δεν θα εισπράξει όλα τα οφειλόμενα σ' αυτήν ποσά, σχηματίζει πρόβλεψη για την απομείωση των εμπορικών απαιτήσεων. Το ύψος της πρόβλεψης διαμορφώνεται από τη διαφορά που προκύπτει μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες προεξοφλούνται με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

## 4. Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2015 ή μεταγενέστερα.

- Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2011-2013 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015)

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2011 - 2013», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 1: Η έννοια των υφιστάμενων ΔΠΧΑ, ΔΠΧΑ 3: Εξαιρέσεις για κοινοπραξίες, ΔΠΧΑ 13: Πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 52 (εξαίρεση χαρτοφυλακίου), και ΔΛΠ 40: Αποσαφήνιση της αλληλεξάρτησης του ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα κατά την ταξινόμηση των ακινήτων ως επενδύσεις σε ακίνητα ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα. Η εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 19: «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων» (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)

Το Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» με τίτλο Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19). Η παρούσα τροποποίηση έχει εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός της τροποποίησης είναι να απλοποιήσει την λογιστική αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Η εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

- Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2010-2012 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2010 - 2012», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 8 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 7: Καταβληθέντες τόκοι που κεφαλαιοποιούνται, ΔΛΠ 16/ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Βασικά Διευθυντικά Στελέχη. Η εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016):

Τον Αύγουστο του 2014, το IASB έκδωσε περιορισμένου σκοπού τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Με την παρούσα τροποποίηση, μία εταιρεία έχει την επιλογή να επιμετρήσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, κάτι το οποίο έως και την έκδοση της συγκεκριμένης τροποποίησης, δεν ίσχυε. Η εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

- Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2012-2014 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Το IASB προχώρησε τον Σεπτέμβριο του 2014 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2012 - 2014», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 5: Αλλαγές στις μεθόδους της Πώλησης, ΔΠΧΑ 7: Συμβάσεις υπηρεσίας και εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 19: Επιτόκιο προεξόφληση, και ΔΛΠ 34: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Η εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 41: «Γεωργία: Καρποφόρες Φυτείες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Το Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομικά αναφορά καρποφόρων φυτειών. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες που χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για την αύξηση της παραγωγής, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με το ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις καρποφόρες φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Η εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: «Λογιστικός χειρισμός των αποκτήσεων συμμετοχών σε από κοινού λειτουργίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέες οδηγίες σχετικά με την λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία οικονομική οντότητα και διευκρινίζουν το κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες αποκτήσεις. Η εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Η εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38: «Διευκρινήσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στο ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μια δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανακλούν άλλους παράγοντες και όχι την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Η εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων αλλά και οι ακόλουθες Διερμηνείες για τα υπάρχοντα Πρότυπα, έχουν δημοσιευθεί αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Συγκεκριμένα:

- ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» ( εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Τον Ιανουάριο του 2014, εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 14. Στόχος του ενδιάμεσου αυτού προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των εταιρειών που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση των συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων οικονομικής οντότητας. Η εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Το Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας» (τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28). Η τροποποίηση θα εφαρμόζεται από τις οικονομικές οντότητες μελλοντικά για πωλήσεις ή εισφορές στοιχείων του ενεργητικού που πραγματοποιούνται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται, με απαραίτητη τη σχετική γνωστοποίηση αυτής στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές οντότητες: Εφαρμόζοντας την εξαίρεση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των προτύπων. Η εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 Αναβαλλόμενη Φορολογία " Η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για μη πραγματοποιημένες ζημιές" (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)

Το Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Ο στόχος των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί το λογιστικό χειρισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημίες από χρεόγραφα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)

Τον Μάιο του 2014 το IASB εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις όσον αφορά την αναγνώριση των εσόδων τόσο κάτω από τις αρχές των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικάνικων λογιστικών αρχών (US GAAP). Το νέο πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 Έσοδα, ΔΛΠ 11 Κατασκευαστικές συμβάσεις και κάποιες διερμηνείες που είναι σχετιζόμενες με τα έσοδα. Η εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Ιούλιο του 2014 το IASB εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο πρότυπο αφορούν την ύπαρξης ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για αναμενόμενες ζημιές από απομείωση και επίσης μια ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Η εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΠΧΑ 16 "Μισθώσεις" (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB δημοσίευσε το νέο Πρότυπο, ΔΠΧΑ 16. Ο σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μια σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτή») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή πληροφοριών για τις μισθώσεις με τον τρόπο που πιστά καταγράφει αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του στόχου, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Η εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## 5. Διαχείριση κινδύνων

### 5.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά μέσα για εμπορικούς, χρηματοοικονομικούς και επενδυτικούς σκοπούς, όπως επίσης και για αντιστάθμιση κινδύνων. Η χρησιμοποίηση των χρηματοοικονομικών μέσων από την εταιρεία επηρεάζει ουσιωδώς την χρηματοοικονομική κατάσταση, την κερδοφορία και τις ταμειακές της ροές.

Στην υπ΄αριθμ. 26 σημείωση παρατίθεται ανάλυση της αξίας και των κατηγοριών των χρηματοοικονομικών μέσων που διαθέτει η Εταιρεία καθώς και των λογαριασμών του Ισολογισμού στους οποίους εμφανίζονται τα εν λόγω χρηματοοικονομικά στοιχεία. Στην υπ΄αριθμ. 3.4 σημείωση παρατίθεται πληροφόρηση σχετικά με τον τρόπο αναγνώρισης και αποτίμησης των χρηματοοικονομικών μέσων, ενώ παρακάτω στην παρούσα σημείωση παρατίθεται πληροφόρηση σχετικά με τους κινδύνους που συνεπάγονται από την κατοχή των χρηματοοικονομικών μέσων.

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου
Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που διαθέτει η Εταιρεία είναι κυρίως οι εξής:

- Πιστωτικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Αγοράς (συναλλαγματικός, επιτοκίων και λοιπών τιμών αγοράς)
- Κίνδυνος Ρευστότητας

Οι εργασίες διαχείρισης κινδύνων διεκπεραιώνονται κυρίως από το «Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων» της Εταιρίας. Το εν λόγω τμήμα έχει αποκλειστική αρμοδιότητα να προσδιορίζει, να εκτιμά και να αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Προ της διενέργειας τυχόν συναλλαγών αντιστάθμισης κινδύνων λαμβάνεται έγκριση από τα στελέχη που έχουν το δικαίωμα δέσμευσης της Εταιρίας προς τους αντισυμβαλλόμενούς της.

### 5.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος συνίσταται στη αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου μέρους να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν.

Ειδικά για την εταιρεία ο εν λόγω κίνδυνος εστιάζεται κυρίως στο κίνδυνο μη είσπραξης των απαιτήσεων της έναντι πελατών.
Ο εν λόγω πιστωτικός κίνδυνος δεν είναι σημαντικός γιατί κατά πάγια τακτική η Εταιρία:

- εισπράττει το τίμημα των αγορών των πελατών μέχρι το πέρας του τριημέρου (Τ+2) από την ημέρα της συναλλαγής του, σε υλοποίηση σχετικών χρηματιστηριακών διατάξεων (βλέπε σχετικά την επόμενη παράγραφο «Πιστωτικός κίνδυνος για Τ+3»
- διενεργεί προβλέψεις απομείωσης όλων των απαιτήσεων έναντι πελατών που δεν καλύπτονται από αντίστοιχη αξία χαρτοφυλακίου τους
- παρακολουθεί τυχόν καθυστερήσεις λοιπών απαιτήσεων και ενσωματώνει την πληροφόρηση αυτή στο σύστημα ελέγχου της πιστωτικής της πολιτικής.

Ο πιστωτικός κίνδυνος για ρευστά κεφάλαια (ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) θεωρείται αμελητέος, αφενός γιατί αποτελούν υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις και εύκολα μετατρέψιμες σε μετρητά και αφετέρου γιατί οι αντισυμβαλλόμενοι είναι τράπεζες εγνωσμένης φήμης με υψηλής ποιότητας πιστοληπτική ικανότητα.

Η διαχείριση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο, γίνεται συνυπολογιζομένης της πιθανής έκθεσης σε διακυμάνσεις της αγοράς.

**5.2.1 Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση**

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτικών αρχών.

Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από το μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (margin account), ρυθμίστηκε για πρώτη φορά με το νόμο 2843/2000.

Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στη γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ μέλους και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στο μέλος αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ του μέλους.

Το margin account παρέχει στους επενδυτές τη δυνατότητα να αγοράσουν περισσότερες μετοχές από εκείνες που θα τους επέτρεπε το διαθέσιμο κεφάλαιο τους χρησιμοποιώντας την τεχνική μόχλευσης. Ωστόσο, η αγορά μετοχών με πίστωση είναι μια τεχνική που χρησιμοποιείται από επενδυτές που είναι εξοικειωμένοι με αυτό το εργαλείο και γνωρίζουν τη λειτουργία του.

Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την «μέρους των μελών του Χ.Α. παροχή πιστώσεων» ορίζονται στον νόμο, αλλά και στις κατ΄ εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Πράξης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Ως εκ τούτου η Εταιρία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο εκ της δραστηριότητας αυτής.

**5.2.2 Πιστωτικός κίνδυνος για Τ+3**

Σύμφωνα με τον Ν. 2843/2000 και την υπ' αριθμόν 2/363/30.11.2005 (όπως τροποποιήθηκε από την υπ' αριθμ. 8/370/26.1.06) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρέπει μέχρι το πέρας του Τ+2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α. προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο την ημέρα Τ+ 3 προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις και έτσι δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

**5.2.3 Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων και λοιπά ταμειακά ισοδύναμα**

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να διαφυλάξει τα ελεύθερα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών επέβαλε στα μέλη του Χ.Α, σύμφωνα με την απόφαση 2/306/22.06.2004 όπως ισχύει, να τηρούν τα χρήματα των πελατών τους σε ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς.

Στην υπ΄αριθμ.27 σημείωση παρατίθεται πίνακας που παρουσιάζει τον μέγιστο βαθμό έκθεσης της εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο έναντι των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της.

**5.3 Κίνδυνος αγοράς**

Η Εταιρία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς ο οποίος είναι ο κίνδυνος βάσει του οποίου η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμιακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρίας ενδέχεται να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις τιμές της αγοράς.

Ο εν λόγω κίνδυνος για την εταιρεία εστιάζεται κυρίως στους εξής ειδικότερους κινδύνους: (Ι) στον συναλλαγματικό κίνδυνο (ΙΙ) στον κίνδυνο επιτοκίων και (ΙΙΙ) στον κίνδυνο λοιπών αγοραίων τιμών.

**5.3.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος, είναι ο κίνδυνος που απορρέει από τη διακύμανση της εύλογης αξίας ή των μελλοντικών ταμιακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου, από μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ξένων νομισμάτων.

Οι περισσότερες από τις συναλλαγές της Εταιρείας γίνονται σε Ευρώ. Η έκθεση της Εταιρείας στον συναλλαγματικό κίνδυνο προκύπτει από τοποθετήσεις των διαθεσίμων της εταιρείας σε λογαριασμούς ξένων νομισμάτων ή σε χρεόγραφα που διαπραγματεύονται σε ξένα χρηματιστήρια.

Στην υπ΄αριθμ.28 σημείωση παρατίθεται πίνακας που παρουσιάζει τον (μέγιστο) βαθμό έκθεσης της εταιρείας στον συναλλαγματικό κίνδυνο.

**5.3.2 Κίνδυνος επιτοκίων**

Ο κίνδυνος επιτοκίων, είναι ο κίνδυνος που απορρέει από τη διακύμανση της εύλογης αξίας ή των μελλοντικών ταμιακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου, από μεταβολές στα επιτόκια της αγοράς.

Στον εν λόγω κίνδυνο εκτίθεται η Εταιρεία δεδομένου ότι η εταιρεία έχει σημαντικές έντοκες δανειακές υποχρεώσεις καθώς και έντοκες καταθέσεις ή τοποθετήσεις διαθεσίμων.

Στην υπ΄αριθμ.29 σημείωση παρατίθεται πίνακας που παρουσιάζει τον βαθμό έκθεσης της εταιρείας στον κίνδυνο επιτοκίων.

### 5.3.3 Κίνδυνος λοιπών αγοραίων τιμών

Ο εν λόγω κίνδυνος εστιάζεται κυρίως στο κίνδυνο που απορρέει από τη διακύμανση της εύλογης αξίας ή των μελλοντικών ταμιακών ροών των επενδύσεων της Εταιρείας για ίδιο λογαριασμό (μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια κ.α.). Για την εν μέρει αντιστάθμιση του εν λόγω κινδύνου η Εταιρεία κάνει χρήση παραγώγων.

Στην υπ΄αριθμ.30 σημείωση παρατίθεται πίνακας που παρουσιάζει τον βαθμό έκθεσης της εταιρείας στον κίνδυνο διακύμανσης τιμών των χρεογράφων που κατέχει η Εταιρεία.

### 5.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος η Εταιρεία να αντιμετωπίσει μια δυσκολία στο να εκπληρώσει τις δεσμεύσεις της, οι οποίες σχετίζονται με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς της μέσω προσεκτικής παρακολούθησης των προγραμματισμένων πληρωμών για μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, καθώς και των ταμειακών εκροών από την καθημερινή της δραστηριότητα. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες (καθημερινή, εβδομαδιαία, μηνιαία βάση). Η Εταιρεία διατηρεί μετρητά και υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις, ώστε να καλύπτει τις ανάγκες ρευστότητας για διάστημα έως 30 ημερών. Η χρηματοδότηση των μακροπρόθεσμων αναγκών του προστατεύεται, επιπλέον, από ένα ικανοποιητικό αριθμό πιστώσεων και την ικανότητα να πωλήσει μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Στην υπ΄αριθμ.31 σημείωση παρατίθεται πίνακας που παρουσιάζει στοιχεία της ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας.

### 5.5 Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνων

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την Εταιρία παντός είδους κινδύνων καθώς και για την παρακολούθηση τους σε τακτική βάση. Επιπλέον το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων με τις παρακάτω αρμοδιότητες:
α) Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδιος για τη θέσπιση και εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο). Το ανεκτό επίπεδο κινδύνου καθορίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ν. 3606/2007 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (βλ. ιδίως τις αποφάσεις 1/459/27.12.2007 έως 8/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς).
(β) Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί συστηματικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η εταιρεία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων.
(γ) Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων μεριμνά ώστε η Εταιρεία να διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν απο τη λειτουργία της.
(δ) Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνος για την τήρηση της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) της Εταιρείας. Ειδικότερα, οι βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων ως προς κάθε επιμέρους κίνδυνο, είναι οι εξής :

### 5.5.1 Αρχές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

- προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρείας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με το νόμο και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς .
- προβαίνει στο διαχωρισμό των απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων σε: α) απαιτήσεις υπό καθυστέρηση (past due) και β) επισφαλείς απαιτήσεις (impaired).
- εφαρμόζει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων (π.χ. standardized, marked to market method, original exposure method, internal model method) και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.
- προσδιορίζει τις τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου
- προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες συμψηφισμού των εντός και εκτός ισολογισμού στοιχείων, καθώς και το βαθμό κατά τον οποίο η Εταιρεία κάνει χρήση των συμψηφισμών αυτών.
- προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες αποτίμησης και διαχείρισης των εξασφαλίσεων και το είδος των εξασφαλίσεων που αποδέχεται η Εταιρεία.
- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή είδος αντισυμβαλλομένου (π.χ. Τράπεζες, επιχειρήσεις, ιδρύματα κτλ.)
- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα τους.
- αξιολογεί τις ασφάλειες που παρέχονται υπέρ της Εταιρείας.
- εφαρμόζει με συνέπεια τη μέθοδο υπολογισμού της αξίας του Χρηματοδοτικού Ανοίγματος.
- ελέγχει την ακεραιότητα, αξιοπιστία και ακρίβεια των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιεί καθώς και τη διαδικασία επικαιροποιήσεως αυτών.
- εκτιμά την πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου.
- εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing).

Για την μείωση του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου, ο κίνδυνος της χώρας αλλά και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της εταιρίας γίνεται σε καθημερινή βάση, ενώ γνωστοποιείται προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα που υπερβαίνει το 10% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/459/27.12.2007.

Επιπλέον, σύμφωνα με το Ν.2843/2000 και αποφάσεις υπ. αριθμ. 2/363/30.11.2005 και 8/370/26.01.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν, πρέπει μέχρι το πέρας του Τ+2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α. προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο, προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις την ημέρα Τ+3.

### 5.5.2 Αρχές διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας δηλώνει τον κίνδυνο αδυναμίας ευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των υποχρεώσεων της Εταιρίας.
Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα με τη διατήρηση επαρκών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων.

### 5.5.3 Αρχές διαχείρισης κινδύνου αγοράς

Οι επενδύσεις της Εταιρίας για ίδιο λογαριασμό σε κινητές αξίες είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους. Η Εταιρία υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς των θέσεων που κατέχονται για ίδιο λογαριασμό εφαρμόζοντας την μέθοδο VaR (Value at Risk) στηριζόμενη σε διαφορετικές υποθέσεις για την μεταβολή της αγοράς.
Επιπλέον, υπολογίζει τον ειδικό και γενικό κίνδυνο της θέσης του ιδίου χαρτοφυλακίου, για την υποβολή στοιχείων με βάση την απόφαση 4/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
Στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του προκείμενου κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

- μεριμνά ώστε η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα ανοίγματα της Εταιρείας να κινείται στα νόμιμα όρια.
- καταγράφει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων (π.χ. standardized, mark to market method, original exposure method, internal model method) και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.
- εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing).

## 6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού αποτιμήθηκαν στο αρχικό κόστος κτήσης τους μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις των παγίων επαναπροσδιορίστηκαν με βάση την πραγματική ωφέλιμη ζωή τους.
Επί των παγίων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.
Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

| **Ποσά σε €** | **Κτίρια - Εγκαταστάσεις κτιρίων** | **Μηχανήματα** | **Μεταφορικά μέσα** | **Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός** | **Σύνολο** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Α. Αξίες Κτήσης** | | | | | |
| **Υπόλοιπα 01/01/2014** | **404.074** | **28.384** | **48.339** | **1.426.478** | **1.907.276** |
| Προσθήκες | 0 | 0 | 0 | 13.206 | 12.759 |
| Μειώσεις | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Υπόλοιπα 31/12/2014** | **404.074** | **28.384** | **48.339** | **1.439.684** | **1.920.482** |
| Προσθήκες | 1.033 | 0 | 0 | 20.929 | 21.962 |
| Μειώσεις | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Υπόλοιπα 31/12/2015** | **405.107** | **28.384** | **48.339** | **1.460.613** | **1.942.444** |
| | | | | | |
| **Β. Αποσβέσεις** | | | | | |
| **Υπόλοιπα 1/1/2014** | **320.523** | **28.384** | **39.356** | **1.400.703** | **1.788.966** |
| Αποσβέσεις | 20.069 | 0 | 7.319 | 12.135 | 25.630 |
| Μειώσεις | | | | | 0 |
| **Υπόλοιπα 31/12/2014** | **340.592** | **28.384** | **46.675** | **1.412.839** | **1.828.489** |
| Αποσβέσεις | 20.117 | 0 | 1.665 | 11.757 | 33.539 |
| Μειώσεις | | | | | 0 |
| **Υπόλοιπα 31/12/2015** | **360.709** | **28.384** | **48.340** | **1.424.596** | **1.862.028** |
| | | | | | |
| **Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/14** | **63.482** | **0** | **1.664** | **26.846** | **91.993** |
| | | | | | |
| **Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/15** | **44.398** | **0** | **0** | **36.018** | **80.416** |

Οι αξίες των παγίων που έχουν αποκτηθεί με χρηματοδοτική μίσθωση έχουν ως εξής:

| | **31/12/15** | **31/12/14** |
|---|---|---|
| Χρηματοδοτική Μίσθωση που αφορά αυτοκίνητα | 43.309 | 43.309 |
| Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις των ανωτέρω αυτοκινήτων | -43.309 | -41.644 |
| **Αναπόσβεστη αξία** | **0** | **1.665** |

## 7. Άϋλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άϋλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν λογισμικά προγράμματα (software) και αναλύονται ως εξής:

| **Α. Αξίες Κτήσης** | **Λογισμικά προγ/τα** |
|---|---|
| **Υπόλοιπα 1/1/2014** | **907.533** |
| Προσθήκες | 4.621 |
| Μειώσεις | 0 |
| **Υπόλοιπα 31/12/2014** | **912.154** |
| Προσθήκες | 10.896 |
| Μειώσεις | 0 |
| **Υπόλοιπα 31/12/2015** | **923.050** |
| | |
| **Β. Αποσβέσεις** | |
| **Υπόλοιπα 1/1/2014** | **899.197** |
| Αποσβέσεις | 3.871 |
| Μειώσεις | 0 |
| **Υπόλοιπα 31/12/2014** | **903.067** |
| Αποσβέσεις | 4.704 |
| Μειώσεις | 0 |
| **Υπόλοιπα 31/12/2015** | **907.771** |
| | |
| **Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/14** | **9.087** |
| **Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/15** | **15.280** |

## 8. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Το μεγαλύτερο ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων είναι ανακτήσιμο σε διάστημα πέραν των 12 μηνών, όπως επίσης το μεγαλύτερο ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων είναι πληρωτέο σε διάστημα πέραν των 12 μηνών.
Ο συμψηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνει χώρα όταν υπάρχει, από πλευράς Εταιρίας, εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα για κάτι τέτοιο και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Τα συμψηφισμένα υπόλοιπα της Εταιρίας έχουν ως εξής:

| | **31/12/15** | **31/12/14** |
|---|---|---|
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 125.585 | 59.986 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | -28.009 | -40.492 |
| **Συμψηφισμένο υπόλοιπο** | **97.576** | **19.494** |

| **Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις** | **Αποσβέσεις Παγίων & Αϋλων** | **Παροχές προσωπικού** | **Έναντι φορολο-γικών ζημιών** | **Αποτιμή-σεις χρημ/κών στοιχείων** | **Απομειώσεις απαιτήσεων** | **Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις** | **Σύνολο** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Υπόλοιπο 1/1/2014** | **0** | **2.869** | **0** | **-10.990** | **70.474** | **39.468** | **101.821** |
| (Χρέωση) / Πίστωση Αποτελεσμάτων | 4.060 | -1.247 | 0 | -1.991 | -3.190 | -39.468 | -41.836 |
| Χρέωση στα Ίδια Κεφάλαια | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Σύνολο μεταβολής στη χρήση** | **4.060** | **-1.247** | **0** | **-1.991** | **-3.190** | **-39.468** | **-41.836** |
| **Υπόλοιπο 31/12/2014** | **4.060** | **1.622** | **0** | **-12.981** | **67.284** | **0** | **59.985** |
| (Χρέωση) / Πίστωση Αποτελεσμάτων | 4.355 | 4.523 | 0 | 45.275 | 15.579 | 0 | 69.732 |
| Χρέωση στα Ίδια Κεφάλαια | 0 | -4.132 | 0 | 0 | 0 | 0 | -4.132 |
| **Σύνολο μεταβολής στη χρήση** | **4.355** | **391** | **0** | **45.275** | **15.579** | **0** | **65.600** |
| **Υπόλοιπο 31/12/2015** | **8.415** | **2.012** | **0** | **32.294** | **82.863** | **0** | **125.585** |

| **Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις** | **Προβλέψεις διαφορών φορολ. ελέγχου** | **Χρηματοδο-τικές μισθώσεις** | **Αναγνώριση δεδουλευμένων εσόδων** | **Σύνολο** |
|---|---|---|---|---|
| **Υπόλοιπο 1/1/2014** | **6.259** | **1.795** | **0** | **8.054** |
| Χρέωση / (Πίστωση) Αποτελεσμάτων | 0 | -1.362 | 33.800 | **32.438** |
| Χρέωση στα Ίδια Κεφάλαια | 0 | 0 | 0 | **0** |
| **Σύνολο μεταβολής στη χρήση** | **0** | **-1.362** | **33.800** | **32.438** |
| **Υπόλοιπο 31/12/2014** | **6.259** | **433** | **33.800** | **40.492** |
| Χρέωση / (Πίστωση) Αποτελεσμάτων | 0 | -433 | -12.050 | **-12.483** |
| Χρέωση στα Ίδια Κεφάλαια | 0 | 0 | 0 | **0** |
| **Σύνολο μεταβολής στη χρήση** | **0** | **-433** | **-12.050** | **-12.483** |
| **Υπόλοιπο 31/12/2015** | **6.259** | **0** | **21.750** | **28.009** |

| | |
|---|---|
| **Υπόλοιπο μετά το συμψηφισμό 31/12/2014** | **19.494** |
| **Υπόλοιπο μετά το συμψηφισμό 31/12/2015** | **97.576** |

**9. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις**

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

**Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις**

| | **31/12/15** | **31/12/14** |
|---|---|---|
| Συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο | 49.912 | 977.972 |
| Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο | 888.820 | 884.444 |
| Συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο Χ.Π.Α. | 43.856 | 202.197 |
| Συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο Χ.Α.Κ. | 50.000 | 107.000 |
| Εγγύηση Γενικού Εκκαθαριστικού Μέλους | 0 | 300.000 |
| Εγγυήσεις | 389.370 | 439.295 |
| **Σύνολο** | **1.421.958** | **2.910.908** |

Η συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο αφορά καταβολές ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2471/1997 και Ν. 3371/2005. Διαχειριστής και θεματοφύλακας του Επικουρικού Κεφαλαίου είναι τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.

Η συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο αφορά ποσό εγγυήσεων στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997.

Στην τρέχουσα χρήση καταβάλλονται εγγυήσεις για την εκκαθάριση των συναλλαγών στην αγορά παραγώγων στο Χ.Α. σύμφωνα με την κοινοτική οδηγία E.M.I.R. Επίσης η εταιρεία συνεργάζεται με τραπεζικό ίδρυμα, το οποίο έχει αναλάβει το ρόλο του Γενικού Εκκαθαριστικού Μέλους για την εκχώρηση εκκαθάρισης συναλλαγών υποκείμενης αγοράς.

Η λογιστική αξία των παραπάνω απαιτήσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

## 10. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

| **Υπόλοιπα πελατών** | **31/12/15** | **31/12/14** |
|---|---|---|
| Πελάτες | 4.457.541 | 11.126.189 |
| Απαιτήσεις από χρηματιστές εξωτερικού | 184.656 | 1.813.593 |
| Υπηρεσία εκκαθάρισης τίτλων | 440.206 | 295.645 |
| Απομειώσεις επισφαλών απαιτήσεων πελατών | (1.106.070) | (1.079.118) |
| Απαιτήσεις από τοποθετήσεις διαθεσίμων πελατών σε Repos | 10.265.584 | 3.400.584 |
| **Σύνολο** | **14.241.918** | **15.556.893** |

| **Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις** | **31/12/15** | **31/12/14** |
|---|---|---|
| Προκαταβολές σε προμηθευτές - πιστωτές | 548.332 | 440.457 |
| Χρημτικές διευκολύνσεις προσωπικού | 430 | 430 |
| Ελληνικό δημόσιο | 96.834 | 70.245 |
| Προσωπικό λογ. προς απόδοση | 188.940 | 162.233 |
| Έξοδα επόμενων χρήσεων | 16.378 | 19.864 |
| Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα | 204.956 | 185.723 |
| Λοιποί χρεώστες διάφοροι | 126.341 | 1.201.079 |
| Λοιποί χρεώστες επίδικοι | 3.109 | 3.109 |
| **Σύνολο** | **1.185.319** | **2.083.140** |
| **Γενικό σύνολο** | **15.427.237** | **17.640.033** |

Η λογιστική αξία των παραπάνω απαιτήσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.
Η ενηλικίωση των απαιτήσεων προς πελάτες που δεν έχουν υποστεί απομείωση παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

| | **31/12/15** | **31/12/14** |
|---|---|---|
| Λιγότερο από 3 μήνες | 3.791.677 | 10.342.716 |
| Μεταξύ 3 και 6 μηνών | 0 | 0 |
| Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους | 0 | 0 |
| **Σύνολο** | **3.791.677** | **10.342.716** |

## 11. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

| | **31/12/15** | **31/12/14** |
|---|---|---|
| Μετοχές διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α. | 69.144 | 73.296 |
| Μετοχές διαπραγματεύσιμες σε αλλοδαπά χρηματιστήρια | 24.288 | 505.745 |
| **Σύνολο** | **93.432** | **579.041** |

## 12. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

| | 31/12/15 | 31/12/14 |
|---|---|---|
| Ταμείο | 10.022 | 3.444 |
| Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας | 11.218 | 5.849 |
| Δεσμευμένες Καταθέσεις | 278.270 | 0 |
| Καταθέσεις repos | 1.266.533 | 354.005 |
| Καταθέσεις όψεως πελατών | 3.418.607 | 18.451.636 |
| **Σύνολο** | **4.984.650** | **18.814.934** |

## 13. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι μετοχές της εταιρείας είναι ανώνυμες και δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά. Η ανάλυση σε αριθμό και αξία του μετοχικού κεφαλαίου έχει ως εξής:

| | Αριθμός Μετοχών | Ονομαστική Αξία | Μετοχικό Κεφάλαιο |
|---|---|---|---|
| **Υπόλοιπα την 01/01/2014** | **237.688** | **29,35** | **6.976.143** |
| Μεταβολή | 0 | 0 | 0 |
| **Υπόλοιπα την 31/12/2014** | **237.688** | **29,35** | **6.976.143** |
| Μεταβολή | 0 | 0 | 0 |
| **Υπόλοιπα την 31/12/2015** | **237.688** | **29,35** | **6.976.143** |

## 14. Αποθεματικά κεφάλαια

Τα αποθεματικά κεφάλαια αναλύονται ως εξής:

| | 31/12/15 | 31/12/14 |
|---|---|---|
| Τακτικό αποθεματικό | 690.418 | 690.418 |
| Λοιπά αποθεματικά | 47.507 | 47.507 |
| Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο | 521.209 | 521.209 |
| **Σύνολο** | **1.259.134** | **1.259.134** |

Το «Τακτικό Αποθεματικό» σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.2190/20, άρθρα 44 και 45) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

## 15. Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

| **Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις** | 31/12/15 | 31/12/14 |
|---|---|---|
| Ομολογιακές δανειακές υποχρεώσεις | 0 | 1.710.000 |
| **Σύνολο** | **0** | **1.710.000** |

Οι εύλογες αξίες των δανείων προσδιορίζεται με βάση την παρούσα αξία τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού με τη χρησιμοποίηση του σταθερού πραγματικού επιτοκίου της αγοράς.
Όλα τα δάνεια της εταιρείας έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια τα οποία μεταβάλλονται σε περίοδο από 1 έως 12 μήνες.
Η λογιστική αξία των ανωτέρω υποχρεώσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.
Στις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν περιλαμβάνονται υποχρεώσεις για τις οποίες έχουν αθετηθεί οι όροι των δανείων.

## 16. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Με βάση τις νέες λογιστικές αρχές η εταιρία αναγνωρίζει ως υποχρέωση την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης. Συγκεκριμένα, σχετική μελέτη αφορούσε στην διερεύνηση και υπολογισμό των αναλογιστικών μεγεθών που

απαιτούνται από τις προδιαγραφές που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ 19) και είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθούν στον ισολογισμό και την κατάσταση αποτελεσμάτων κάθε επιχείρησης.
Κατά την υιοθέτηση των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 19 το συνολικό μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας που περιλαμβάνεται στις καταστάσεις οικονομικής θέσης από την 1/1/2012 (που αποτελεί την ημερομηνία μετάβασης στο νέο ΔΛΠ 19 ως ημ/νία έναρξης της συγκρίσιμης περιόδου) και μετά, μεταφέρεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και παύει να αποσβένεται στις καταστάσεις αποτελεσμάτων των επόμενων χρήσεων.

Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία στον ισολογισμό αφορούν:

| | **31/12/15** | **31/12/14** |
|---|---|---|
| Αποζημιώσεις βάσει Ν.2112/20 | 82.725 | 82.019 |
| **Σύνολο** | **82.725** | **82.019** |

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύονται ως εξής:

| | **31/12/15** | **31/12/14** |
|---|---|---|
| Αποζημιώσεις βάσει Ν.2112/20 | 47.680 | 2.100 |
| Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις | -32.725 | -6.895 |
| **Σύνολο** | **14.955** | **-4.795** |

## 17. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των προμηθευτών και των λοιπών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

| **Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών και υπηρεσίας εκκαθάρισης** | **31/12/15** | **31/12/14** |
|---|---|---|
| Εκκαθαρισμένα Υπόλοιπα | 3.418.607 | 18.451.636 |
| Μη Εκκαθαρισμένα Υπόλοιπα | 1.144.552 | 9.374.916 |
| Υπηρεσία εκκαθάρισης τίτλων | 2.514.325 | 1.861.489 |
| Υποχρεώσεις από τοποθετήσεις διαθεσίμων πελατών σε repos | 10.265.584 | 3.400.584 |
| **Σύνολο** | **17.343.068** | **33.088.625** |

| **Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις** | **31/12/15** | **31/12/14** |
|---|---|---|
| Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες | 33.652 | 17.137 |
| Δικαιούχοι αμοιβών | 87.916 | 56.733 |
| Οφειλόμενη εισφορά σε Επικουρικό Κεφάλαιο | 66.352 | 74.675 |
| Μερίσματα πληρωτέα | 0 | 130.687 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 202.182 | 242.003 |
| Παρακρατούμενοι φόροι | 78.163 | 122.416 |
| Ίδρυμα κοινωνικών ασφαλίσεων | 42.410 | 66.887 |
| **Σύνολο** | **515.911** | **710.537** |
| **Γενικό Σύνολο** | **17.858.980** | **33.799.163** |

## 18. Πωλήσεις

Οι πωλήσεις αναλύονται ως εξής:

| | **1/1 - 31/12/15** | **1/1 - 31/12/14** |
|---|---|---|
| Προμήθειες από διαμεσολάβηση σε χρηματιστηριακές συναλλαγές | 1.865.327 | 2.499.887 |
| Προμήθειες χρηματιστηριακών συναλλαγών εξωτερικού | 858.938 | 965.911 |
| Μεταβιβαστικά έσοδα | 358.517 | 516.773 |
| Προμήθειες από διαχείριση | 89.136 | 130.000 |
| Προμήθειες από συναλλαγές σε παράγωγα | 365.425 | 601.025 |
| **Σύνολο** | **3.537.343** | **4.713.596** |

## 19. Κόστος πωληθέντων

Το κόστος των πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

| | 1/1 - 31/12/15 | 1/1 - 31/12/14 |
|---|---|---|
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 1.095.883 | 1.454.484 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 959.240 | 874.111 |
| Παροχές τρίτων | 213.172 | 212.777 |
| Φόροι - Τέλη | 7.541 | 5.293 |
| Διάφορα έξοδα | 483.151 | 796.639 |
| Αποσβέσεις ενσώματων παγίων | 23.477 | 27.666 |
| Αποσβέσεις άϋλων στοιχείων ενεργητικού | 3.293 | 2.709 |
| **Σύνολο** | **2.785.756** | **3.373.680** |

## 20. Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:

| | 1/1 - 31/12/15 | 1/1 - 31/12/14 |
|---|---|---|
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 469.664 | 623.350 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 411.103 | 374.619 |
| Παροχές τρίτων | 91.359 | 91.190 |
| Φόροι - Τέλη | 3.232 | 2.268 |
| Διάφορα έξοδα | 207.065 | 341.417 |
| Αποσβέσεις ενσώματων παγίων | 10.062 | 11.857 |
| Αποσβέσεις άϋλων στοιχείων ενεργητικού | 1.411 | 1.161 |
| Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού | 47.680 | 2.100 |
| **Σύνολο** | **1.241.575** | **1.447.963** |

## 21. Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

| | 1/1 - 31/12/15 | 1/1 - 31/12/14 |
|---|---|---|
| **Λοιπά έσοδα** | | |
| Έσοδα προηγούμενων χρήσεων | 8.343 | 2.156 |
| Λοιπά έκτακτα έσοδα | 32.831 | 784 |
| Έσοδα από επιχορηγήσεις | 5.720 | 22.880 |
| Έσοδα από διαγραφή υποχρεώσεων | 0 | 0 |
| Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις | 0 | 164.070 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | 131.334 | 0 |
| **Σύνολο λοιπών εσόδων** | **178.228** | **189.889** |
| | | |
| **Λοιπά έξοδα** | | |
| Προβλέψεις απομείωσης | 26.953 | 0 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | 0 | 47.027 |
| Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις | 3.427 | 3.889 |
| Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έξοδα | 4.330 | 32.992 |
| Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις | 0 | 0 |
| Έξοδα προηγούμενων χρήσεων | 33.930 | 20.725 |
| **Σύνολο λοιπών εξόδων** | **68.639** | **104.634** |
| | | |
| **Λοιπά έσοδα/έξοδα** | **109.590** | **85.256** |

## 22. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα αναλύονται ως εξής:

| | 1/1 - 31/12/15 | 1/1 - 31/12/14 |
|---|---|---|
| Κέρδη από συναλλαγές μετοχών και παραγώγων | 11.099.207 | 8.926.671 |
| Τόκοι από margin πελατών | 88.699 | 94.606 |
| Πιστωτικοί τόκοι | 17.176 | 153.321 |
| Έσοδα χρεογράφων και συμμετοχών | 616 | 11.488 |
| **Σύνολο** | **11.205.697** | **9.186.087** |

## 23. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

| | 1/1 - 31/12/15 | 1/1 - 31/12/14 |
|---|---|---|
| Έξοδα και Ζημιές από συναλλαγές μετοχών και παραγώγων | 11.124.929 | 8.866.405 |
| Τόκοι ομολογιακών δανείων | 48.941 | 232.803 |
| Τόκοι δανειακών υποχρεώσεων | 5.337 | 7.037 |
| Προμήθειες εγγυητικών επιστολών | 23.545 | 33.448 |
| Λοιπά έξοδα | 10.341 | 13.378 |
| **Σύνολο** | **11.213.093** | **9.153.071** |

## 24. Φόρος εισοδήματος

Οι φόροι που λογίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύονται ως ακολούθως:

| | 1/1- 31/12/15 | 1/1- 31/12/14 |
|---|---|---|
| Αναβαλλόμενη φορολογία επί φορολογικών ζημιών | 0 | 0 |
| Φόρος διανομής αποθεματικού | 0 | -30.655 |
| Αναβαλλόμενη φορολογία | 82.215 | 86.561 |
| Διαφορές φορολογικού ελέγχου | 0 | 0 |
| **Σύνολο** | **82.215** | **55.905** |

| | 1/1- 31/12/15 | 1/1- 31/12/14 |
|---|---|---|
| Αποσβέσεις παγίων & αύλων | 4.368 | 4.060 |
| Χρηματοδοτικές μισθώσεις | 483 | 2.085 |
| Παροχές προσωπικού | 4.337 | -1.247 |
| Αποτιμήσεις χρημ/κών μέσων | 46.772 | -1.991 |
| Απομείωση απαιτήσεων | 7.816 | -3.190 |
| Προσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας σε τρέχοντες συντελεστές | 18.744 | -723 |
| Αναγνώριση δεδουλευμένων εσόδων | -305 | -33.800 |
| Φόρος διανομής αποθεματικού | 0 | 160.833 |
| Σχηματισμός προβλέψεων | 0 | -39.468 |
| **Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογίας** | **82.215** | **86.561** |

Ο φόρος, επί των κερδών προ φόρων της Εταιρίας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο συντελεστή φόρου, επί των κερδών της.

Η διαφορά αναλύεται ως εξής:

| | **1/1-31/12/15** | **1/1-31/12/14** |
|---|---|---|
| **Κέρδη/ζημιές χρήσης προ φόρων** | **-387.794** | **10.224** |
| Φορολογικός Συντελεστής | 29% | 26% |
| Φόροι υπολογιζόμενοι με τον ισχύοντα συντελεστή στα λογιστικά κέρδη | -112.460 | 17.194 |
| Φόρος επί αποτελεσμάτων μη αναγνωριζόμενα για φορολογικούς σκοπούς | 112.460 | -17.194 |
| Μόνιμες Διαφορές | 0 | 0 |
| Φόρος διανομής αποθεματικών | 0 | 0 |
| **Φόρος Εισοδήματος** | **0** | **0** |

## 25. Βασικά Κέρδη/Ζημιές ανά Μετοχή

Ο υπολογισμός των βασικών κερδών ανά μετοχή έχει ως εξής:

| | **1/1 - 31/12/15** | **1/1 - 31/12/14** |
|---|---|---|
| Κέρδη/ζημιές περιόδου | -305.579 | 66.129 |
| Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών | 237.688 | 237.688 |
| **Βασικά/ές κέρδη/ζημιές ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)** | **-1,2856** | **0,2782** |

## 26. Κατηγορίες χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατείχε η εταιρεία την 31/12/2015 και 31/12/2014 έχουν ως εξής:

| ***Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία*** | **Κονδύλια Ισολογισμού** | **31/12/2015** | **31/12/2014** |
|---|---|---|---|
| Δάνεια και απαιτήσεις | Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 1.032.588 | 2.471.613 |
| | Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις (*) | 14.576.323 | 16.946.805 |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση | Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση | 0 | 0 |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 93.432 | 579.041 |
| | Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 4.984.650 | 18.814.934 |
| | **Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων** | **20.686.994** | **38.812.392** |
| ***Υποχρεώσεις*** | | | |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος | Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (*) | 17.733.171 | 33.609.861 |
| | Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 0 | 0 |
| | Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 0 | 1.710.000 |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις | 0 | 0 |
| | **Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων** | **17.733.172** | **35.319.861** |

(*) Το κονδύλι σε σχέση με εμφανιζόμενο στον Ισολογισμό, διαφέρει κατά ποσά που αφορούν:

- απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που δεν συνεπάγονται τη μεταβίβαση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων.
- προκαταβολές για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών, επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αλλά με στοιχεία αποθεμάτων, ενσώματων ή άυλων ακινητοποιήσεων ή παροχή υπηρεσιών.
- προκαταβολές που έχουν ληφθεί από πελάτες για μελλοντική πώληση υπηρεσιών

- προπληρωθέντα έξοδα ή προεισπραχθέντα έσοδα που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.
- απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις.

## 27. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Πίνακας που παρουσιάζει τον μέγιστο βαθμό έκθεσης της εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο έναντι των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της έχει ως εξής:

**Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εκτίθενται σε πιστωτικό κίνδυνο**

**31/12/2015**

| | Ποσά που καλύπτονται από αξία χαρτοφυλακίου | Ποσά που καλύπτονται από ασφαλιστικά συμβόλαια | Ποσά που καλύπτονται από εγγυήσεις τραπεζών/ δημοσίου ή άλλους οργανισμούς | Ποσά που καλύπτονται από αντίστοιχη υποχρέωση (*2) | Λοιπά ποσά (*3) | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Δάνεια και απαιτήσεις (*1) | 3.536.127 | 0 | 440.206 | 10.265.584 | 1.366.994 | **15.608.912** |
| **Σύνολο** | **3.536.127** | **0** | **440.206** | **10.265.584** | **1.366.994** | **15.608.912** |

**31/12/2014**

| | Ποσά που καλύπτονται από αξία χαρτοφυλακίου | Ποσά που καλύπτονται από ασφαλιστικά συμβόλαια | Ποσά που καλύπτονται από εγγυήσεις τραπεζών/ δημοσίου ή άλλους οργανισμούς | Ποσά που καλύπτονται από αντίστοιχη υποχρέωση (*2) | Λοιπά ποσά | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Δάνεια και απαιτήσεις (*1) | 11.860.664 | 0 | 295.645 | 3.400.584 | 3.861.524 | **19.418.418** |
| **Σύνολο** | **11.860.664** | **0** | **295.645** | **3.400.584** | **3.861.524** | **19.418.418** |

(*1) Ποσά απαιτήσεων έναντι τοποθετήσεων διαθεσίμων πελατών σε repos

Στο ποσό των απαιτήσεων της 31/12/15 και 31/12/14, € 1.366.994 και 3.861.524 αντίστοιχα, που δεν καλύπτεται από οποιαδήποτε εξασφάλιση, περιλαμβάνονται ποσά € 1.032.588 και € 2.471.613, αντίστοιχα τα οποία αφορούν συμμετοχές της Εταιρείας στο Επικουρικό και Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών. Πληροφόρηση σχετικά με τα εν λόγω κονδύλια παρατίθεται στην υπ΄αριθμ.9 σημείωση. Παρακάτω παρατίθεται αναλυτικός πίνακας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σχετικά με την ληκτότητα τους.

Οι παραπάνω απαιτήσεις θεωρούνται ότι δεν ενέχουν κίνδυνο εισπραξιμότητας.

Ο κίνδυνος από τα ποσά απαιτήσεων προς πελάτες που καλύπτονται από αξία χαρτοφυλακίου τους την 31/12/15 και 31/12/14, € 3.536.127 και € 11.860.664, αντίστοιχα, μεταβάλλεται από συνθήκες της αγοράς που σχετίζονται με τον κίνδυνο αγοράς.

## 28. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεση της Εταιρίας στον συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2015. Στον πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά μέσα, ανά νόμισμα σε λογιστικές αξίες εκφρασμένες σε Ευρώ.

**31/12/2015**

**Βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά μέσα**

| ***(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία*** | Σε Euro | Σε USD | Σε άλλα νομίσματα | **Σύνολο** |
|---|---|---|---|---|
| Δάνεια και απαιτήσεις | 14.470.977 | 105.308 | 38 | **14.576.323** |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση | 0 | 0 | 0 | **0** |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 3.879.989 | 1.196.998 | 1.094 | **5.078.082** |
| **Σύνολο (α)** | **18.350.966** | **1.302.306** | **1.133** | **19.654.405** |
| ***(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις*** | | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος | 17.732.993 | 179 | 0 | **17.733.172** |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 0 | 0 | 0 | **0** |
| **Σύνολο (β)** | **17.732.993** | **179** | **0** | **17.733.172** |
| **Βραχυπρόθεσμη έκθεση (α) - (β)** | **617.973** | **1.302.128** | **1.133** | **1.921.234** |

**Μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά μέσα**

| ***(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία*** | Σε Euro | Σε USD | Σε άλλα νομίσματα | **Σύνολο** |
|---|---|---|---|---|
| Δάνεια και απαιτήσεις | 1.032.588 | 0 | 0 | **1.032.588** |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση | 0 | 0 | 0 | **0** |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 0 | 0 | 0 | **0** |
| **Σύνολο (α)** | **1.032.588** | **0** | **0** | **1.032.588** |
| ***(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις*** | | | | |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος | 0 | 0 | 0 | **0** |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 0 | 0 | 0 | **0** |
| **Σύνολο (β)** | | **0** | **0** | **0** |
| **Μακροπρόθεσμη έκθεση (α) - (β)** | | **0** | **0** | **0** |
| **Συνολική έκθεση** | | **1.302.128** | **1.133** | **1.303.260** |

**31/12/2014**

**Βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά μέσα**

| ***(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία*** | Σε Euro | Σε USD | Σε άλλα νομίσματα | **Σύνολο** |
|---|---|---|---|---|
| Δάνεια και απαιτήσεις | 15.429.563 | 1.447.897 | 69.344 | **16.946.805** |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση | 0 | 0 | 0 | **0** |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 17.206.900 | 2.136.307 | 50.768 | **19.393.975** |
| **Σύνολο (α)** | **32.636.463** | **3.584.204** | **120.112** | **36.340.779** |
| ***(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις*** | | | | |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος | 29.067.149 | 6.252.711 | 0 | **35.319.861** |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 0 | 0 | 0 | **0** |
| **Σύνολο (β)** | **29.067.149** | **6.252.711** | **0** | **35.319.861** |
| **Βραχυπρόθεσμη έκθεση (α) - (β)** | **3.569.314** | **-2.668.507** | **120.112** | **1.020.919** |

**Μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά μέσα**

| ***(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία*** | Σε Euro | Σε USD | Σε άλλα νομίσματα | **Σύνολο** |
|---|---|---|---|---|
| Δάνεια και απαιτήσεις | 2.471.613 | 0 | 0 | **2.471.613** |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση | 0 | 0 | 0 | **0** |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 0 | 0 | 0 | **0** |
| **Σύνολο (α)** | **2.471.613** | **0** | **0** | **2.471.613** |
| ***(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις*** | | | | |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος | 0 | 0 | 0 | **0** |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 0 | 0 | 0 | **0** |
| **Σύνολο (β)** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Μακροπρόθεσμη έκθεση (α) - (β)** | | **0** | **0** | **0** |
| **Συνολική έκθεση** | | **-2.668.507** | **120.112** | **-2.548.395** |

Όπως φαίνεται και παραπάνω τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας είναι κυρίως σε Ευρώ. Η έκθεση της Εταιρείας στον συναλλαγματικό κίνδυνο προκύπτει κυρίως από συναλλαγές και υπόλοιπα σε USD. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ευαισθησία των αποτελεσμάτων, καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τις μεταβολή της συναλλαγματικής ισοτιμίας Ευρώ/USD.

Η Εταιρεία υποθέτει ότι πραγματοποιείται μία μεταβολή +/- 5% της ισοτιμίας Ευρώ/USD. Η ανάλυση της ευαισθησίας βασίζεται στο ποσό των χρηματοοικονομικών μέσων σε USD που κατείχε η Εταιρεία σε κάθε ημερομηνία αναφοράς (31/12/15 και 31/12/14).
Εάν η ισοτιμία του Ευρώ/USD μεταβληθεί κατά +/-5% και +/5% για το 2015 και 2014, αντίστοιχα, τότε αυτό θα είχε την ακόλουθη κατά προσέγγιση επίδραση:

| | | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|---|---|---|
| Αποτέλεσμα μετά φόρων | +/- | 65.106 | -133.425 |
| Ίδια κεφάλαια | +/- | 65.106 | -133.425 |

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο των συναλλαγματικών ισοτιμιών, διαφέρει κατά τη διάρκεια του έτους ανάλογα με τον όγκο των σχετικών συναλλαγών σε ξένο νόμισμα. Παρόλα αυτά, η παραπάνω ανάλυση αν και προσεγγιστική, θεωρείται αντιπροσωπευτική της έκθεσης της Εταιρείας στον συναλλαγματικό κίνδυνο.

## 29. Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο επιτοκίου την 31/12/15 και 31/12/14.

**31/12/2015**

**(α) Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία**

| | Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο | Έντοκα με σταθερό επιτόκιο | Άτοκα | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|
| Δάνεια και απαιτήσεις (εκτός απαιτήσεων έναντι repos πελατών) | 0 | 0 | 5.343.328 | **5.343.328** |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση | 0 | 0 | 0 | **0** |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 4.974.628 | | 103.454 | **5.078.082** |
| **Σύνολο (α)** | **4.974.628** | **0** | **5.446.781** | **10.421.410** |

**(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

| | Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο | Έντοκα με σταθερό επιτόκιο | Άτοκα | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (εκτός υποχρεώσεων έναντι repos πελατών) | 0 | 0 | 7.467.587 | **7.467.587** |
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 0 | 0 | 0 | **0** |
| Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 0 | 0 | 0 | **0** |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 0 | 0 | 0 | **0** |
| **Σύνολο (β)** | **0** | **0** | **7.467.587** | **7.467.587** |
| **Υπόλοιπο έκθεσης** | **4.974.628** | | | |

**31/12/2014**

**(α) Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία**

| | Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο | Έντοκα με σταθερό επιτόκιο | Άτοκα | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|
| Δάνεια και απαιτήσεις (εκτός απαιτήσεων έναντι repos πελατών) | 463.712 | 0 | 15.554.121 | **16.017.833** |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση | 0 | 0 | 0 | **0** |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 18.811.491 | | 582.484 | **19.393.975** |
| **Σύνολο (α)** | **19.275.203** | **0** | **16.136.605** | **35.411.808** |

**(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

| | Έντοκα με μεταβλητό επιτόκιο | Έντοκα με σταθερό επιτόκιο | Άτοκα | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (εκτός υποχρεώσεων έναντι repos πελατών) | 0 | 0 | 30.209.276 | **30.209.276** |
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 0 | 0 | 0 | **0** |
| Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 1.710.000 | 0 | 0 | **1.710.000** |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 0 | 0 | 0 | **0** |
| **Σύνολο (β)** | **1.710.000** | **0** | **30.209.276** | **31.919.277** |
| **Υπόλοιπο έκθεσης** | **17.565.203** | | | |

Όπως φαίνεται και παραπάνω, η εταιρεία ήταν εκτεθειμένη την 31/12/2015 στις μεταβολές της αγοράς των επιτοκίων, μέσω κυρίως των διαθεσίμων της που υπόκειται σε μεταβλητά επιτόκια.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων σε μία λογική μεταβολή των επιτοκίων της τάξης του +/- 1,0%.

| | **31/12/2015** | **31/12/2014** |
|---|---|---|
| Αποτέλεσμα μετά φόρων | 49.746 | 175.652 |
| Ίδια κεφάλαια | 49.746 | 175.652 |

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο επιτοκίου, διαφέρει κατά τη διάρκεια του έτους ανάλογα με τον όγκο των σχετικών έντοκων συναλλαγών και υπολοίπων. Παρόλα αυτά, η παραπάνω ανάλυση, αν και προσεγγιστική, θεωρείται αντιπροσωπευτική της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο επιτοκίου.

## 30. Κίνδυνος λοιπών τιμών

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τον κίνδυνο που απορρέει από τη διακύμανση της εύλογης αξίας ή των μελλοντικών ταμιακών ροών των μετοχών, διαπραγματευόμενων στο Χ.Α. και σε ξένα χρηματιστήρια και μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων που κατέχει η εταιρεία.

**31/12/2015**

| | **Μετοχές** | **Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια** | **Σύνολο** |
|---|---|---|---|
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 93.432 | 0 | **93.432** |
| Χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης | 0 | 0 | **0** |
| **Υπόλοιπο έκθεσης** | **93.432** | **0** | **93.432** |

**31/12/2014**

| | **Μετοχές** | **Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια** | **Σύνολο** |
|---|---|---|---|
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 579.041 | 0 | **579.041** |
| Χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης | 0 | 0 | **0** |
| **Υπόλοιπο έκθεσης** | **579.041** | **0** | **579.041** |

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων σε μία λογική μεταβολή της χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών της τάξης του +/-20%. Οι υπολογισμοί έχουν γίνει με βάση τις μετοχές που κατείχε η Εταιρεία σε κάθε ημερομηνία αναφοράς (31/12/15 και 31/12/14).

| | **31/12/2015** | **31/12/2014** |
|---|---|---|
| Αποτέλεσμα μετά φόρων | 18.686 | 115.808 |
| Ίδια κεφάλαια | 18.686 | 115.808 |

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο επιτοκίου, διαφέρει κατά τη διάρκεια του έτους ανάλογα με τον όγκο των σχετικών συναλλαγών σε χρεόγραφα που υπόκεινται σε κίνδυνο μεταβολής της τιμής τους. Παρόλα αυτά, η παραπάνω ανάλυση, αν και προσεγγιστική, θεωρείται αντιπροσωπευτική της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο μεταβολής των τιμών των εν λόγω χρηματοοικονομικών μέσων.

## 31. Κίνδυνος Ρευστότητας

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Παράλληλα παρατίθενται στοιχεία σε σχέση με την ρευστότητα ή τη δυνατότητα ρευστοποίησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας.

**31/12/2015**

**(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

| | Βραχυπρόθεσμες | | Μακροπρόθεσμες | | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|---|
| | Εντός 6 μηνών | 6 έως 12 μήνες | Από 1 έως 5 έτη | Αργότερα από 5 έτη | |
| Δάνεια και απαιτήσεις | 14.576.323 | 0 | 1.032.588 | 0 | **15.608.912** |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 5.078.082 | 0 | 0 | 0 | **5.078.082** |
| **Σύνολο (α)** | **19.654.405** | **0** | **1.032.588** | **0** | **20.686.994** |

**(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

| | Βραχυπρόθεσμες | | Μακροπρόθεσμες | | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|---|
| | Εντός 6 μηνών | 6 έως 12 μήνες | Από 1 έως 5 έτη | Αργότερα από 5 έτη | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 17.733.171 | 0 | 0 | 0 | **17.733.171** |
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| **Σύνολο (β)** | **17.733.171** | **0** | **0** | **0** | **17.733.172** |
| **Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α) - (β)** | **1.921.234** | **0** | **1.032.588** | **0** | **2.953.822** |

**31/12/2014**

**(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

| | Βραχυπρόθεσμες | | Μακροπρόθεσμες | | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|---|
| | Εντός 6 μηνών | 6 έως 12 μήνες | Από 1 έως 5 έτη | Αργότερα από 5 έτη | |
| Δάνεια και απαιτήσεις | 16.946.805 | 0 | 2.471.613 | 0 | **19.418.418** |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 19.393.975 | 0 | 0 | 0 | **19.393.975** |
| **Σύνολο (α)** | **36.340.779** | **0** | **2.471.613** | **0** | **38.812.392** |

**(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

| | Βραχυπρόθεσμες | | Μακροπρόθεσμες | | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|---|
| | Εντός 6 μηνών | 6 έως 12 μήνες | Από 1 έως 5 έτη | Αργότερα από 5 έτη | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 33.609.861 | 0 | 0 | 0 | **33.609.861** |
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 0 | 1.710.000 | 0 | 0 | **1.710.000** |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| **Σύνολο (β)** | **33.609.861** | **1.710.000** | **0** | **0** | **35.319.861** |
| **Συμψηφιστικό υπόλοιπο (α) - (β)** | **2.730.919** | **-1.710.000** | **2.471.613** | **0** | **3.492.532** |

## 32. Υπόλοιπα και συναλλαγές με συνδεμένα μέρη

Η εταιρία δεν ανήκει σε όμιλο και δεν διαθέτει θυγατρικές ή συγγενείς εταιρείες.

Οι συναλλαγές και υπόλοιπα της εταιρίας με μέλη της διοίκησης έχουν ως εξής:

| | 1/1 - 31/12/15 | 1/1 - 31/12/14 |
|---|---|---|
| Έσοδα | 0 | 0 |
| Έξοδα (μίσθωση κτιρίων) | 144.000 | 144.000 |
| Απαιτήσεις (εγγύηση ενοικίων) | 385.758 | 385.758 |
| Απαιτήσεις (προκαταβολή ενοικίων) | 518.538 | 397.722 |
| Συναλλαγές και αμοιβές μελών της Διοίκησης | 260.309 | 218.820 |

| | 1/1 - 31/12/15 | 1/1 - 31/12/14 |
|---|---|---|
| Απαιτήσεις από μέλη της Διοίκησης | 186.940 | 174.110 |
| Υποχρεώσεις προς μέλη της Διοίκησης | 0 | 0 |

## 33. Δεσμεύσεις

Η Εταιρία μισθώνει κτίρια με μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης. Η Εταιρία απαιτείται να δώσει προειδοποίηση για τον τερματισμό των συμφωνιών την εκάστοτε καθοριζόμενη από το νόμο περί εμπορικών μισθώσεων ως ισχύει. Η δαπάνη μισθώσεων που καταχωρήθηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και έχει επιμεριστεί στο κόστος πωλήσεων και στο κόστος Διοίκησης της εταιρείας ανήλθε στις περιόδους 1/1 – 31/12/2015 και 1/1 - 31/12/2014 σε € 144.000. Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

| | **31/12/15 Κτίρια** |
|---|---|
| Έως 1 έτος | 144.000 |
| Από 2 έως 5 έτη | 192.000 |
| Άνω από 5 έτη | 0 |
| | **336.000** |

| | **31/12/14 Κτίρια** |
|---|---|
| Έως 1 έτος | 144.000 |
| Από 2 έως 5 έτη | 336.000 |
| Άνω από 5 έτη | 0 |
| | **480.000** |

## 34. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2010. Για την κάλυψη του κινδύνου επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων, κατά το χρόνο που η φορολογική δήλωση για την ανωτέρω χρήση θα εξεταστεί και θα οριστικοποιηθεί, έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης 2010 ποσού € 6.259. Ο υπολογισμός της παραπάνω πρόβλεψης βασίστηκε αποκλειστικά σε ιστορικά στοιχεία προηγούμενων φορολογικών ελέγχων. Από τη χρήση 2011 και μετά, η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α παραγρ. 1 Ν. 4174/2013 και την υπ. αριθ. ΠΟΛ 1124/18-6-2015 απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών. Ο έλεγχος της χρήσης 2015 βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί τον Ιούλιο του τρέχοντος έτους 2016. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Η συμμετοχή της εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο (βλέπε σχετικά στην υπ΄αριθμ. 9 σημείωση) αφορά ποσά που καταβάλλονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997, στο άρθρο 74 § 4 του οποίου προβλέπεται ότι, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας μιας Ε.Π.Ε.Υ. τότε το Συνεγγυητικό επιστρέφει σ' αυτήν τις εισφορές της μειωμένες με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε (ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει) το Συνεγγυητικό προς εντολείς της Ε.Π.Ε.Υ.
Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρίας και της εταιρίας.
Οι εγγυήσεις και εμπράγματες ασφάλειες που χορηγήθηκαν από την εταιρία έχουν ως εξής:

| **Κατηγορία Εγγυητικών Επιστολών** | **Αξία** |
|---|---|
| Ε/Ε Καλής εκτέλεσης | 1.388.820 |

**35. Λοιπές γνωστοποιήσεις**

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

## ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΗΣ 20ης ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2015 - 31/12/2015 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
## (ΑΡ.Μ.Α.Ε. 34042/06/Β/95/25)

Κύριοι μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση την κατάσταση οικονομικής θέσης της χρήσης 01/01/2015 - 31/12/2015 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.
Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας συντάχθηκαν βάσει του άρθρου 135 του Ν. 2190/20 σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τα Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και παρέχουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού της εταιρικής περιουσίας, καθώς και σαφή διάρθρωση του οικονομικού αποτελέσματος της χρήσεως ως και την εξέλιξη των εργασιών και της οικονομικής θέσης της εταιρείας της χρήσεως που έληξε την 31/12/2015.

### ΠΟΡΕΙΑ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο **κύκλος εργασιών** της εταιρείας κατά την κλειόμενη χρήση 2015 ανήλθε σε ποσό € 3.537.343 που συνιστά μείωση 25% σε σχέση με το κύκλο εργασιών της εταιρείας κατά την προηγούμενη χρήση 2014 ποσού € 4.713.596.
Το **κόστος παροχής υπηρεσιών** της εταιρείας, ανήλθε κατά την κλειόμενη χρήση 2015 σε ποσό € 2.785.756 και κατά την προηγούμενη χρήση 2014 στο ποσό € 3.373.680 ήτοι μείωση ποσοστού 18%.
Το **κόστος διοικητικής λειτουργίας** της εταιρείας ανήλθε κατά την κλειόμενη χρήση 2015 σε ποσό € 1.241.575 και κατά την προηγούμενη χρήση 2014 στο ποσό € 1.447.963 ήτοι μείωση ποσοστού 14%.
Τα **χρηματοοικονομικά αποτελέσματα** της κλειόμενης χρήσης 2015 ανήλθαν σε ζημιές ποσού € (7.396) (προηγούμενη χρήση 2014 σε κέρδος € 33.016).
Τα **καθαρά αποτελέσματα προ φόρων** ανήλθαν σε ζημιές € (387.794) (προηγούμενη χρήση 2014 σε κέρδη € 10.224).
Τα **καθαρά αποτελέσματα μετά φόρων** ανήλθαν σε ζημιές € (305.579) (προηγούμενη χρήση 2014 σε κέρδη € 66.129).

### ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας της 31ης Δεκεμβρίου 2015 έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) περιλαμβανομένων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΛΠ).

**Αποτιμήσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων**

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους, μειωμένες με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απαξιώσεις τους. Το κόστος κτήσης των παγίων περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

**Κατεχόμενα χρεόγραφα**

Τα κατεχόμενα χρεόγραφα την 31/12/2015, αφορούν μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.Α. και σε ξένα Χρηματιστήρια, περιλαμβάνονται στην κατηγορία «Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» και αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή της 31/12/2015.

## ΔΙΕΥΚΡΙΝΗΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Περαιτέρω ανάλυση των κονδυλίων του ισολογισμού και της κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 2015 παρατίθεται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων.

## ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΖΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

**Κίνδυνος αγοράς**

Ο κύριος όγκος των συναλλαγών της εταιρείας γίνεται σε Ευρώ, υπάρχουν όμως και συναλλαγές σε ξένα χρηματιστήρια συνεπώς υπάρχει συναλλαγματικός κίνδυνος.

**Κίνδυνος επιτοκίων**

Η εταιρεία κάνει χρήση δανειακών συμβάσεων που συνάπτει με τράπεζες και ως εκ τούτου υπάρχει κίνδυνος από το ύψος των επιτοκίων.

**Πιστωτικός κίνδυνος**

Η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Ειδικά για την εταιρεία ο εν λόγω κίνδυνος εστιάζεται κυρίως στο κίνδυνο μη είσπραξης των απαιτήσεων της έναντι πελατών.
Ο εν λόγω πιστωτικός κίνδυνος δεν είναι σημαντικός το τίμημα των αγορών των πελατών εισπράττεται μέχρι το πέρας του διημέρου (Τ+2) από την ημέρα της συναλλαγής του και διενεργούνται προβλέψεις απομείωσης όλων των απαιτήσεων έναντι πελατών που δεν καλύπτονται από αντίστοιχη αξία χαρτοφυλακίου τους.
Ο πιστωτικός κίνδυνος για ρευστά κεφάλαια (ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) θεωρείται αμελητέος, αφενός γιατί είναι υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις και εύκολα μετατρέψιμες σε μετρητά και αφετέρου γιατί οι αντισυμβαλλόμενοι είναι τράπεζες εγνωσμένης φήμης με υψηλής ποιότητας πιστοληπτική ικανότητα.
Υφίστανται για την εταιρεία πιστωτικός κίνδυνος λόγω του γεγονότος ότι υπάρχουν καθυστερημένες απαιτήσεις έναντι πελατών οι οποίες δεν καλύπτονται από αντίστοιχη αξία τίτλων. Η εταιρεία έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις.

**Κίνδυνος ρευστότητας**

Η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του ενεργητικού μπορεί να ρευστοποιηθεί σε σχετικά σύντομο χρονικό διάστημα.

## ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΠΙΔΟΣΗΣ

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες έχουν ως κάτωθι:
Κυκλοφορούν ενεργητικό προς σύνολο ενεργητικού 93%
Ίδια κεφάλαια προς σύνολο υποχρεώσεων 23%
Κυκλοφορούν ενεργητικό προς βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 115%.

## ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΣΥΝΕΒΗΣΑΝ ΑΠΟ ΤΗ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗ ΜΕΧΡΙ ΣΗΜΕΡΑ

Δεν συνέβησαν γεγονότα στο διάστημα από τη λήξη της χρήσης μέχρι και την ημερομηνία υπογραφής της παρούσας έκθεσης, που να κρίνονται σημαντικά από τη Διοίκηση της εταιρείας.

## ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Λαμβάνοντας υπόψη την μέχρι τώρα πορεία των εργασιών της εταιρίας αλλά και την αναμενόμενη αρνητική εξέλιξη σε τοπικό και διεθνές επίπεδο προσδοκούμε μεσοπρόθεσμα κάμψη του κύκλου εργασιών και των αποτελεσμάτων της εταιρείας.

## ΥΠΑΡΞΗ ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η εταιρεία δεν διατηρεί κανένα υποκατάστημα.

## ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Οικονομική θέση της εταιρείας κρίνεται ικανοποιητική, αλλά υπάρχουν περιθώρια για περαιτέρω βελτίωση.

**ΘΕΜΑ 3ο : Σύγκληση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας.**

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποδεχόμενο σχετική εισήγηση του Προέδρου του, αποφασίζει ομόφωνα τη σύγκληση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων στα γραφεία της εταιρίας (Λεωφ. Αλεξάνδρας 29 - Αθήνα) για την 30.06.2016 ημέρα Πέμπτη και ώρα 9:00, διατυπώνει δε τα θέματα ημερήσιας διάταξης ως εξής:

1. **Υποβολή και έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 01.01.2015 - 31.12.2015 μαζί με τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.**
2. **Απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τη χρήση 01.01.2015 - 31.12.2015.**
3. **Εκλογή τακτικού και αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή από το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (Σ.Ο.Ε.Λ.) για τη χρήση 01.01.2016 - 31.12.2016 και καθορισμός της αμοιβής τους.**
4. **Έγκριση συμβάσεων, μισθών, αποζημιώσεων και αμοιβών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.**

Επειδή δεν υπάρχει άλλο θέμα για συζήτηση λύεται η συνεδρίαση.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΤΑ

ΜΕΛΗ

Ακριβές αντίγραφο
από το βιβλίο Πρακτικών του Δ.Σ.
Αθήνα, 10.6.2016

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ευάγγελος Χαρατσής