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, 17/06/2016

Αριθ.Πρωτ.: 452242

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΣΤΑΥΡΟΣ ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (Α.Ε.Π.Ε.Υ.)».

Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ, ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

Ανακοινώνεται ότι την **17/06/2016** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **678788** 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 «ΣΤΑΥΡΟΣ ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (Α.Ε.Π.Ε.Υ.)» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ **1006101000**.

ΜΕ ΕΝΤΟΛΗ ΥΠΟΥΡΓΟΥ
Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

Ν. ΚΟΤΗΣ

ΣΤ. ΕΜΜ. ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗΣ ΑΕΠΕΥ

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 24316/06/Β/91/38
Διεύθυνση: Σοφοκλέους 7-9

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ
από 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2015 έως 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 εταιρίας. 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 ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία :	Υπουργείο Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας Δ/νση Ανωνύμων Εταιρειών & Πίστεως
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :	
Ζωή Λαυρεντάκη	Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος
Βασιλακόπουλος Αθανάσιος	Μέλος ΔΣ
Παπανίκος Λεωνίδας	Μέλος ΔΣ

Ημερ. Έγκρισης των ετήσιων Οικονομικών καταστάσεων :	19 Φεβρουαρίου 2016
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής :	Σταύρου Δημήτριος
Ελεγκτική εταιρεία :	Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτή :	Γνώμη με Επιφύλαξη
Διεύθυνση διαδικτύου εταιρείας :	www.lavrentakis.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	**31/12/2014**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	154.351,29	164.869,43
Επενδύσεις σε ακίνητα	390.591,20	402.143,50
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1,64	1,64
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	658.019,15	638.440,52
Απαιτήσεις από πελάτες	289.990,02	426.858,64
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	545.964,89	960.448,73
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**2.038.918,19**	**2.592.762,46**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	1.507.500,00	1.507.500,00
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης	(232.689,59)	(18.968,18)
Σύνολο Καθαρής Θέσης *(α)*	***1.274.810,41***	***1.488.531,82***
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	115.166,08	115.166,08
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	481.983,21	788.574,59
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	166.958,49	200.489,97
Σύνολο Υποχρεώσεων *(β)*	***764.107,78***	***1.104.230,64***
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β)	**2.038.918,19**	**2.592.762,46**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01/15-31/12/15	**01/01/14-31/12/14**
Καθαρή θέση έναρξης χρήσεως (01/01/2015 και 01/01/2014 αντίστοιχα)	1.488.531,82	1.651.180,95
Σύνολο καθαρών αναγνωρισθέντων κερδών και (ζημιών) περιόδου	(213.721,41)	(162.649,13)
Καθαρή θέση λήξης χρήσεως (31/12/2015 και 31/12/2014 αντίστοιχα)	**1.274.810,41**	**1.488.531,82**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01/15-31/12/15	**01/01/14-31/12/14**
Κύκλος εργασιών	131.334,21	201.589,62
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	(25.659,75)	57.345,89
Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(233.865,30)	(176.214,25)
Ζημιές προ φόρων	(200.956,04)	(137.544,93)
Ζημιές μετά από φόρους (Α)	(213.721,41)	(162.649,13)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (Β)	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	(213.721,41)	(162.649,13)
Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)	(1,28)	(0,97)
Ζημίες προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	(211.635,86)	(149.658,58)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (έμμεση μέθοδος)

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01/15-31/12/15	**01/01/14-31/12/14**
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Αποτελέσματα προ φόρων	(200.956,04)	(137.544,93)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	22.259,17	26.555,67
Προβλέψεις	0,00	1.900,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(34.748,76)	(39.226,03)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.839,50	556,71
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	93.351,98	175.456,45
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(430.122,86)	(473.439,09)
(Μείον):		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(1.839,50)	(556,71)
Σύνολο εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**(550.216,51)**	**(446.297,93)**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων & άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(188,73)	(2.014,34)
Εισπράξεις από πώληση επενδυτικών τίτλων (μετοχών και αξιογράφων)	0,00	2.442,00
Πληρωμές για αγορά επενδυτικών τίτλων (μετοχών και αξιογράφων)	0,00	(2.205,00)
Τόκοι εισπραχθέντες	34.504,77	38.106,90
Μερίσματα εισπραχθέντα	243,99	882,13
Σύνολο εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**34.560,03**	**37.211,69**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Χρηματοδότηση μετόχων	90.000,00	95.000,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**90.000,00**	**95.000,00**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	**(425.656,48)**	**(314.086,24)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**932.659,11**	**1.246.745,35**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**507.002,63**	**932.659,11**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015 έχουν τηρηθεί οι βασικές λογιστικές αρχές των οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2014.
2. Στο τέλος της κλειόμενης και της προηγούμενης χρήσης η εταιρεία απασχολούσε 12 άτομα.
3. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές ή αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας.
4. Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010. Οι χρήσεις 2011 έως 2013 έχουν ελεγχθεί φορολογικά βάσει του Ν. 2238/94 από τους νόμιμους ελεγκτές και εκδόθηκε πιστοποιητικό ελέγχου με σύμφωνη γνώμη. Για τις χρήσεις 2014 και 2015 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α Κώδικα Φορολογικής Διαδικασίας (Ν. 4174/2013, Φ.Ε.Κ. 170Α΄). Από τον έλεγχο αυτό δεν προέκυψαν διαφορές φόρου για τη χρήση 2014 ενώ ο έλεγχος για τη χρήση 2015 βρίσκεται σε εξέλιξη
5. Επί των ακινήτων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.
6. Οι προβλέψεις της Εταιρείας αναφέρονται στην αποζημίωση του προσωπικού € 95.000 και σε λοιπές προβλέψεις € 20.166,08.
7. Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής στην έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2015, στη παράγραφο Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη αναφέρει ότι η εταιρεία για το ενδεχόμενο μη ρευστοποίησης απαιτήσεων από πελάτες της, έπρεπε να έχει σχηματίσει επιπλέον πρόβλεψη ποσού 60.500 € περίπου. Λόγω του μη σχηματισμού της πρόβλεψης αυτής, η αξία των απαιτήσεων από πελάτες και τα ίδια κεφάλαια εμφανίζονται ισόποσα αυξημένα και η ζημία της χρήσεως μειωμένη κατά το ανωτέρω ποσό.
8. Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με συνδεμένα μέρη (μέλη ΔΣ, διευθυντικά στελέχη και συνδεμένη εταιρεία "Λαυρεντάκης Α.Ε. Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας") αφορούν α) μισθοί και εισφορές € 155.896,85 β) έσοδα από χρημ. συναλλαγές € 14.334,21 γ) απαιτήσεις € 28.943,89 και δ) υποχρεώσεις € 147.882,76.

Αθήνα, 19 Φεβρουαρίου 2016

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΖΩΗ ΣΤ. ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗ	ΛΕΩΝΙΔΑΣ Λ. ΠΑΠΑΝΙΚΟΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Γ. ΛΙΒΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Μ 318874	Α.Δ.Τ. Ν 038025	Α.Δ.Τ. ΑΗ 634216

ΣΤΑΥΡΟΣ ΕΜΜ. ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Σοφοκλέους 7-9 105 59 Αθήνα
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24316/06/Β/91/38
Γ.Ε.ΜΗ. 1006101000
www.lavrentakis.gr

Ετήσια

Οικονομική Έκθεση

Χρήσεως 2015

(1/1/2015 έως 31/12/2015)

βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 1/1-31/12/2015…….……...3

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ……..…....7

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 1/1-31/12/2015……..……..….. 9

ΣΤΑΥΡΟΣ ΕΜΜ. ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 1/1-31/12/2015

Προς την

Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Κυρίες και κύριοι μέτοχοι

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

Α) Απολογισμός χρήσεως 2015

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας εξελίχθηκαν ως εξής:

Ο Κύκλος Εργασιών ανήλθε σε 131,33 χιλιάδες ΕΥΡΩ από 201,59 χιλιάδες ΕΥΡΩ το 2014, παρουσιάζοντας μείωση κατά 34,9%.

Τα Μικτά Αποτελέσματα μειώθηκαν κατά 144,7% από Μικτό Κέρδος 57,35 χιλιάδες ΕΥΡΩ το 2014, σε Μικτή Ζημία 25,66 χιλιάδες ΕΥΡΩ το 2015.

Τα έξοδα διοίκησης ανήλθαν σε 214,61 χιλιάδες ΕΥΡΩ από 261,99 χιλιάδες ΕΥΡΩ το 2014 παρουσιάζοντας μείωση κατά 18,1 %.

Οι Ζημίες προ Φόρων ανήλθαν σε 200,96 χιλιάδες ΕΥΡΩ έναντι ζημιών 137,54 χιλιάδων ΕΥΡΩ το 2014, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 46,1%.

Οι Ζημίες μετά τους Φόρους διαμορφώθηκαν σε 213,72 χιλιάδες ΕΥΡΩ έναντι ζημιών 162,65 χιλιάδων ΕΥΡΩ το 2014 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 31,4%.

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

ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ **(% επί του Κύκλου εργασιών)**	**1/1-31/12/2015**	**1/1-31/12/2014**
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	**-19,54%**	**28,45%**
Περιθώριο EBITDA	**-161,14%**	**-74,24%**
Περιθώριο Ζημιών προ φόρων	**-153,01%**	**-68,23%**
Περιθώριο Ζημιών μετά από φόρους	**-162,73%**	**-80,68%**

Η Εταιρεία τα τελευταία έτη σημείωσε σημαντική πτώση του κύκλου εργασιών της και σημαντικές ζημίες, λόγω της πτώσης του τζίρου στο Χ.Α.Α. που επιδεινώθηκε λόγω κυρίως της οικονομικής κρίσης που μαστίζει τη χώρα.

Απασχολούμενο προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στις 31/12/2015 και 31/12/2014 ανήλθε σε 12 άτομα.

Υποκαταστήματα

Η εταιρεία δεν διαθέτει υποκαταστήματα.

Β) Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη χρήση 2015

Με Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου στις 28 Ιουνίου 2015, οι Ελληνικές τράπεζες τέθηκαν σε αργία και επιβλήθηκαν κεφαλαιακοί έλεγχοι. Άμεση συνέπεια ήταν η αναστολή πραγματοποίησης συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών για το διάστημα από 29 Ιούνιου έως 2 Αυγούστου 2015 με ταυτόχρονη διακοπή εργασιών τόσο της εταιρείας όσο και των υπόλοιπων χρηματιστηριακών εταιρειών για το ίδιο διάστημα. Η τραπεζική αργία έληξε στις 20 Ιουλίου 2015, ενώ μέρος των κεφαλαιακών ελέγχων παραμένει σε ισχύ με αποτέλεσμα οι αγορές αξιόγραφων να πραγματοποιούνται μόνο με «νέο χρήμα» ενώ οι πωλήσεις είναι άνευ περιορισμών διαστρεβλώνοντας την εικόνα της χρηματιστηριακής αγοράς και διατηρώντας τον κύκλο εργασιών της Α.Ε.Π.Ε.Υ. σε χαμηλά επίπεδα ειδικά κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2015.

Γ) Προοπτικές και αναμενόμενη εξέλιξη, κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες για το 2016

Η αβεβαιότητα που παρουσιάζεται στην χρηματιστηριακή αγορά ειδικότερα λόγω του μέρους των κεφαλαιακών ελέγχων που παραμένουν σε ισχύ, αλλά και σε πολλά πεδία της οικονομίας λόγω της πολιτικής αστάθειας, αναγκάζει τη διοίκηση της εταιρείας να είναι επιφυλακτική και συντηρητική όσον αφορά την πορεία των εργασιών, των εξόδων και της αποδοτικότητας της για την επόμενη χρήση.

Η Διοίκηση της ΑΕΠΕΥ αναμένει την αποκατάσταση της εύρυθμης λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς που θα επέλθει μετά την πλήρη άρση των κεφαλαιακών ελέγχων και η οποία θα οδηγήσει στην αύξηση των συναλλαγών της. Στόχος της Διοίκησης είναι να βελτιώσει τα αποτελέσματα της, και να προκύψουν έστω και μικρά κέρδη προ φόρων, δεδομένων των συνθηκών της αγοράς.
Επιπλέον στόχος της εταιρείας είναι η διατήρηση και αύξηση των πελατών της εταιρείας.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Η Εταιρεία αξιολογεί τους κινδύνους που ενδέχεται να αντιμετωπίσει κατά το 2016, κυρίως λόγω της σοβαρής οικονομικής κρίσης που μαστίζει τη χώρα. Συγκεκριμένα :

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Όλες οι συναλλαγές της εταιρείας διενεργούνται σε Ευρώ και επομένως η εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρία απορρέει από την πιθανότητα μη εισπράξεως του συνόλου του κεφαλαίου από τους πελάτες της, σύμφωνα με τους όρους αποπληρωμής των συμβάσεων. Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο εξετάζεται μέσα από την συνεχή ανάλυση των ήδη υφιστάμενων και υποψήφιων πελατών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Η διαχείριση του

πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνει επίσης τη λήψη καλυμμάτων και εγγυήσεων (των αγορασμένων από τον πελάτη μετοχών).

Επιπλέον η πλήρης συμμόρφωση της εταιρείας στους κανονισμούς της επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περιορίζει σημαντικά τον πιστωτικό κίνδυνο.

Κίνδυνος αγοράς

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

Η Εταιρία ακολουθεί αποτελεσματική πολιτική διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς.

Όπως προαναφέρθηκε η παγκόσμια οικονομική κρίση, επηρέασε ήδη τον χρηματοπιστωτικό τομέα και ιδιαίτερα τον κλάδο των ΑΕΠΕΥ, χωρίς να είναι δυνατόν να προσδιοριστεί ο χρόνος εξόδου από τη κρίση.

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

Κίνδυνος επιτοκίου

Ο επιτοκιακός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων.

Η εταιρεία δεν έχει έντοκες υποχρεώσεις σε τράπεζες ή σε τρίτους και επομένως δεν αντιμετωπίζει σχετικό επιτοκιακό κίνδυνο.

Η Εταιρία αντιμετωπίζει επιτοκιακό κίνδυνο αναφορικά με τις απαιτήσεις της διότι οι απαιτήσεις της από πελάτες MARGIN αναφέρονται σε κυμαινόμενο επιτόκιο.

Υπολογίζοντας σύμφωνα με μία λογική μεταβολή των επιτοκίων κατά 50 μονάδες βάσης τον επιτοκιακό κίνδυνο επί των εντόκων απαιτήσεων της 31/12/2015 εκτιμούμε ότι η επίδραση στα ετήσια αποτελέσματα χρήσεως θα ανερχόταν σε 2 χιλ. €.

Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

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

Δ) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν α) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Εταιρίας και β) Οικονομικά εξαρτώμενα μέλη και συγγενείς πρώτου βαθμού των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης. Συναλλαγές παρόμοιας φύσης γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά, καθώς και γ) της συνδεμένης εταιρείας «Λαυρεντάκης Α.Ε. Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας».

Οι αμοιβές και οι παροχές, που αφορούν διευθυντικά στελέχη, μέλη Δ.Σ. και συγγενείς αυτών, ανήλθαν σε 155.896,85 € την 31/12/2015 και σε 158.710,52 € την 31/12/2014.

Τα έσοδα από χρηματιστηριακές συναλλαγές των μελών Δ.Σ., διευθυντικών στελεχών και συγγενών αυτών την 31/12/2015 και την 31/12/2014, ανήλθαν σε 14.334,21 € και 1.475,37 € αντίστοιχα.

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις των συνδεμένων μερών την 31/12/2015 και την 31/12/2014, έχουν ως εξής:

	31/12/2015	**31/12/2014**
α) Απαιτήσεις από μέλη Δ.Σ., διευθυντικά στελέχη & συνδεμένα μέρη - λογ. Πελατών	28.943,89	59.553,59
β) Υποχρεώσεις σε μέλη Δ.Σ., διευθυντικά στελέχη & συνδεμένα μέρη - λογ. Πελατών	-17.882,76	-2.210,74
γ) Λοιπές υποχρεώσεις σε ΔΣ και διευθυντικά στελέχη	-130.000,00	-95.000,00

Οι παραπάνω απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 31/12/2015 έχουν προκύψει από συνήθεις λογαριασμούς πελατών από εκτέλεση χρηματιστηριακών συναλλαγών.

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

Παρακαλούνται οι κύριο μέτοχοι να εγκρίνουν τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2015, που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Αθήνα, 19 Φεβρουαρίου 2016

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ &
ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΖΩΗ ΣΤ. ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας

«ΣΤΑΥΡΟΣ ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

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

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά την εκτίμησή μας η εταιρεία για το ενδεχόμενο μη ρευστοποίησης απαιτήσεων από πελάτες της, έπρεπε να έχει σχηματίσει επιπλέον πρόβλεψη ποσού 60.500 € περίπου. Λόγω του μη σχηματισμού της πρόβλεψης αυτής, η αξία των απαιτήσεων από πελάτες και τα ίδια κεφάλαια εμφανίζονται ισόποσα αυξημένα και η ζημία της χρήσεως μειωμένη κατά το ανωτέρω ποσό.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΣΤΑΥΡΟΣ ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

<u>Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων</u>

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 29 Φεβρουαρίου 2016
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΣΤΑΥΡΟΥ
Αρ Μ ΣΟΕΛ 14791

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

ΣΤΑΥΡΟΣ ΕΜΜ. ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεως 2015

(1/1/2015 έως 31/12/2015)

βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΣΤΑΥΡΟΣ ΕΜ. ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. την 19η Φεβρουαρίου 2016.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ..... 2
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 11
1. Γενικές πληροφορίες 15
2. Κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία 15
2.1. Βάση κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων 16
2.2 Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις 16
2.3. Επίδραση νεοεκδοθέντων λογιστικών προτύπων και διερμηνειών 16
2.4. Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών 22
2.5. Στοιχεία καθαρής θέσης και υποχρεώσεων 24
2.6 Αναγνώριση εσόδων 26
2.7 Διανομή μερισμάτων 26
2.8 Μισθώσεις 27
2.9. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών 27
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων 27
3.1. Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων 27
3.2. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου 28
3.3 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων 31
3.4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως 32
4.Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες 32
4.1 Ενσώματα πάγια 32
4.2 Επενδύσεις σε ακίνητα 33
4.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία 34
4.4 Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία 34
4.5 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις 34
4.6 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις 35
4.7 Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία 35
4.8 Πελάτες 36
4.9 Λοιπές Απαιτήσεις 36
4.10 Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία 36
4.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 36
4.12 Μετοχικό κεφάλαιο 37
4.13 Λοιπά αποθεματικά 37
4.14 Αποτελέσματα εις νέον 37
4.15 Μεταβολές της καθαρής θέσης 37
4.16 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού, κόστος και προβλέψεις αποζημίωσης 37
4.17 Προβλέψεις για κίνδυνους και έκτακτα έξοδα 38
4.18 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 38
4.19 Υποχρεώσεις προς πελάτες 38
4.20 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 39
5. Αποτελέσματα 39
5.1 Κύκλος εργασιών και λοιπά έσοδα 39
5.2 Ανάλυση δαπανών 39
5.3 Χρηματοοικονομικά έσοδα-έξοδα 41
5.4 Επενδυτικό Αποτέλεσμα 41
6. Ζημίες ανά μετοχή 41
7. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 42
8. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις- Δεσμεύσεις 42
9. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού 42

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	Σημείωση	31/12/2015	31/12/2014
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	4.1	154.351,29	164.869,43
Επενδύσεις σε ακίνητα	4.2	390.591,20	402.143,50
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4.3	1,64	1,64
Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	4.4	0,00	0,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.5	118.672,50	131.437,87
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.6	51.198,65	198,65
Συμμετοχές σε Εγγυητικά ταμεία	4.7	488.148,00	506.804,00
		1.202.963,28	**1.205.455,09**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Πελάτες	4.8	289.990,02	426.858,64
Λοιπές απαιτήσεις	4.9	38.962,26	27.789,62
Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	4.10	0,00	0,00
Ταμιακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.11	507.002,63	932.659,11
		835.954,91	**1.387.307,37**
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		**2.038.918,19**	**2.592.762,46**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	4.12	1.507.500,00	1.507.500,00
Αποθεματικά	4.13	505.000,00	505.000,00
Αποτελέσματα εις νέον	4.14	-737.689,59	-523.968,18
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**1.274.810,41**	**1.488.531,82**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	4.16	95.000,00	95.000,00
Προβλέψεις για κινδύνους και έκτακτα έξοδα	4.17	20.166,08	20.166,08
		115.166,08	**115.166,08**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	4.18	166.958,49	200.489,97
Υποχρεώσεις προς πελάτες	4.19	481.983,21	788.574,59
		648.941,70	**989.064,56**
Σύνολο υποχρεώσεων		**764.107,78**	**1.104.230,64**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**2.038.918,19**	**2.592.762,46**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	Σημείωση	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Κύκλος Εργασιών	5.1	131.334,21	201.589,62
Κόστος Υπηρεσιών	5.2	156.993,96	144.243,73
Μικτό κέρδος		**-25.659,75**	**57.345,89**
Άλλα έσοδα		6.407,79	28.434,12
Έξοδα Διοίκησης	5.2	214.613,34	261.994,26
Ζημίες προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		**-233.865,30**	**-176.214,25**
Χρηματοοικονομικό έσοδα (καθαρά)	5.3	32.665,27	37.552,90
Επενδυτικό αποτέλεσμα	5.4	243,99	1.116,42
Ζημίες προ φόρων		**-200.956,04**	**-137.544,93**
Φόρος εισοδήματος	4.5	-12.765,37	-25.104,20
Ζημίες μετά από φόρους (Α)		**-213.721,41**	**-162.649,13**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους **(Β)**		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		**-213.721,41**	**-162.649,13**
Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή -βασικά (σε €)		**-1,276**	**-0,971**
Ζημίες προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων		**-211.635,86**	**-149.658,58**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά σε Ευρώ)					
2014	**Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο**	**Αποθεματικά**	**Αποθεματικά εύλογης αξίας**	**Αποτελέσματα εις νέον**	**Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων**
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου	**1.507.500,00**	**568.515,03**	**0,00**	**-424.834,08**	**1.651.180,95**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους				-162.649,13	**-162.649,13**
Συμψηφισμός ειδικών αφορολόγητων αποθεματικών με υπόλοιπο ζημιών προηγουμένων χρήσεων		-63.515,03		63.515,03	
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	**1.507.500,00**	**505.000,00**	**0,00**	**-523.968,18**	**1.488.531,82**
2015					
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου	**1.507.500,00**	**505.000,00**	**0,00**	**-523.968,18**	**1.488.531,82**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους				-213.721,41	**-213.721,41**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**1.507.500,00**	**505.000,00**	**0,00**	**-737.689,59**	**1.274.810,41**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	31/12/2015	**31/12/2014**
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημίες/Κέρδη προ φόρων	**-200.956,04**	**-137.544,93**
Πλέον/Μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	22.259,17	26.555,67
Προβλέψεις	0,00	1.900,00
Αποτ/ματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-34.748,76	-39.226,03
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.839,50	556,71
Πλέον/Μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	93.351,98	175.456,45
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	-430.122,86	-473.439,09
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-1.839,50	-556,71
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**-550.216,51**	**-446.297,93**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	-188,73	-2.014,34
Εισπράξεις από πώληση επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιόγραφων)	0,00	2.442,00
Πληρωμές από αγορά επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιόγραφων)	0,00	-2.205,00
Τόκοι εισπραχθέντες	34.504,77	38.106,90
Εισπραχθέντα μερίσματα	243,99	882,13
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**34.560,03**	**37.211,69**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Χρηματοδότηση μετόχων	90.000,00	95.000,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**90.000,00**	**95.000,00**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) +(γ)	**-425.656,48**	**-314.086,24**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**932.659,11**	**1.246.745,35**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**507.002,63**	**932.659,11**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες

Η έδρα και τα γραφεία της Εταιρείας βρίσκονται στην Αθήνα, Σοφοκλέους 7-9. Είναι εγγεγραμμένη στη Γενικό Εμπορικό Μητρώο του Υπουργείου Ανάπτυξης, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 1006101000 (πρώην ΑΡΜΑΕ 24316/06/Β/91/38).

Η εταιρεία ιδρύθηκε το 1991, η διάρκεια της σύμφωνα με το Καταστατικό της έχει οριστεί στα πενήντα (50) έτη, ήτοι μέχρι και το έτος 2041.

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2015 έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο, στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.lavrentakis.gr.

Παρεχόμενες υπηρεσίες

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στον τομέα διεξαγωγής χρηματιστηριακών συναλλαγών στο χρηματιστήριο Αθηνών αξιών και παραγώγων, καθώς και στη παροχή συγκεκριμένων επενδυτικών υπηρεσιών. Αναλυτικότερα:

-Λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών

-Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών.

-Διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό με κεφάλαια του ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων προς κατάρτιση συναλλαγών επ' αυτών.

-Παροχή επενδυτικών συμβουλών.

-Διαχείριση χαρτοφυλακίου πελατών.

-Φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών.

-Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής.

Η σημερινή **σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου** της Εταιρείας είναι η ακόλουθη:

1. Ζωή Λαυρεντάκη, Πρόεδρος και Διευθύνων σύμβουλος του Δ.Σ.
2. Αθανάσιος Βασιλακόπουλος, Μέλος Δ.Σ.
3. Λεωνίδας Παπανίκος, Μέλος Δ.Σ.

Οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2015 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 19η Φεβρουαρίου 2016.

2. Κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία

Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών της Εταιρείας

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

2.1. Βάση κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρίας. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγαλύτερο βαθμό άσκησης κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στη Σημείωση 2.4.

2.2 Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η εταιρεία έως την 31η Δεκεμβρίου 2007 τηρούσε τα λογιστικά της βιβλία και συνέτασσε οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Από την 1η Ιανουαρίου 2008 και εφεξής υποχρεούται, βάσει των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας να συντάσσει τις Οικονομικές Καταστάσεις της σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία εξακολουθεί να τηρεί τα λογιστικά βιβλία της σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας, όπως έχει το δικαίωμα και στη συνέχεια πραγματοποιεί εξωλογιστικές εγγραφές προσαρμογής, προκειμένου να καταρτίσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

2.3. Επίδραση νεοεκδοθέντων λογιστικών προτύπων και διερμηνειών

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες:

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2015

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

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

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

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

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2010-2012

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

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

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

Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

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

Δ.Π.Χ.Α. 8 «Λειτουργικοί Τομείς»

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

Δ.Λ.Π. 16 «Ενσώματα Πάγια»

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

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

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

Δ.Λ.Π. 38 «Άϋλα Περιουσιακά Στοιχεία»

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

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2011-2013

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

Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς»
Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία οντότητα, στις πρώτες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., έχει τη δυνατότητα επιλογής μεταξύ της εφαρμογής ενός υπάρχοντος και σε ισχύ ΔΠΧΑ ή να εφαρμόσει νωρίτερα ένα νέο ή αναθεωρημένο ΔΠΧΑ το οποίο δεν είναι ακόμη υποχρεωτικό, υπό την προϋπόθεση ότι το νέο ή αναθεωρημένο ΔΠΧΑ επιτρέπει την νωρίτερη εφαρμογή. Μια οικονομική οντότητα απαιτείται να εφαρμόσει την ίδια έκδοση του ΔΠΧΑ σε όλες τις περιόδους που καλύπτονται από τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»
Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το ΔΠΧΑ 3 εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του, τη λογιστική αντιμετώπιση της ίδρυσης μιας από κοινού συμφωνίας στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού συμφωνίας.

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

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία
Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά είναι υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα και μελετά την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»
Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το πρότυπο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Εκτός από το τον πιστωτικό κίνδυνο της οντότητας, η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων δεν έχει αλλάξει σε σχέση με τις υπάρχουσες απαιτήσεις. Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 14 «Ρυθμιζόμενοι Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί»

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

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

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

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

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

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

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

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

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

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

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

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2012-2014

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

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

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

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

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

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους-Εισφορές από εργαζόμενους»

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

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»

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

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

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

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

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

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 (Τροποποιήσεις)- Γεωργία: Διαρκή Φυτά

Οι τροποποιήσεις φέρνουν τα διαρκή φυτά (bearer plants), τα οποία χρησιμοποιούνται αποκλειστικά και μόνο για να αυξηθεί παραγωγή, στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 έτσι ώστε να αντιμετωπίζονται λογιστικά με τον ίδιο τρόπο όπως τα πάγια περιουσιακά στοιχεία. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, με την νωρίτερη εφαρμογή να επιτρέπεται, και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 23 Νοεμβρίου 2015.

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

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

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

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

2.4. Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι κυρίες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων είναι οι ακόλουθες:

2.4.1 Ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις

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

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

Κτίρια	40 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	5-8 έτη
Μεταφορικά Μέσα	5 - 7 έτη

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

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

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

2.4.2 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν οικόπεδα και κτίρια που κατέχονται από την εταιρεία για ενοικίαση ή για κεφαλαιουχικό κέρδος και ταξινομούνται ως ακίνητα για επένδυση. Αρχικά οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες απόκτησης τους. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στην αξία κτήσης μείον σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι επενδύσεις σε κτίρια αποσβένονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, η οποία επανεξετάζεται κάθε έτος. Η ωφέλιμη ζωή των κτιρίων καθορίστηκε από 25-40 έτη. Η εταιρία εξετάζει σε ετήσια βάση τα ακίνητα για ενδείξεις απομείωσης. Αν υπάρχει απομείωση, η λογιστική αξία του ενσώματου στοιχείου μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό, με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων. Τα στοιχεία αναγνωρίζονται ως «Επενδύσεις σε ακίνητα», μέχρι την πώληση τους ή κατά την ημερομηνία που η εταιρεία παύει να έχει μελλοντικά οικονομικά οφέλη από αυτά τα στοιχεία. Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης.

2.4.3 Ασώματες ακινητοποιήσεις

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

2.4.4 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

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

2.4.5 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

α) Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο

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

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

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

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

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

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

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

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

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

2.4.6 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.5. Στοιχεία καθαρής θέσης και υποχρεώσεων

2.5.1 Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

2.5.2. Δανεισμός

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

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

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

2.5.3. Αναβαλλόμενοι φόροι

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

Οι βασικές προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τις αποσβέσεις των ενσώματων ακινητοποιήσεων, την πρόβλεψη δανείων, την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου και την αναγνώριση της υποχρέωσης από παροχές σε εργαζομένους σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο στο βαθμό που θεωρείται πιθανή η αναγνώρισή τους στο μέλλον. Ο αναβαλλόμενος φόρος που προκύπτει από τις μεταβολές στην τρέχουσα αξία των χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, ο οποίος αρχικά χρεώνεται ή πιστώνεται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, μεταγενέστερα πιστώνεται ή χρεώνεται στα Ίδια Κεφάλαια και μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης μαζί με τα αναβαλλόμενα κέρδη ή ζημιές. Ο φόρος εισοδήματος, με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, αναγνωρίζεται ως έξοδο στην τρέχουσα χρήση.

2.5.4 Παροχές σε εργαζομένους

Υποχρεώσεις για συνταξιοδότηση

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

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

Η πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού προσδιορίστηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2190/1920.

Λόγω του μικρού αριθμού των απασχολουμένων στην εταιρεία η διοίκηση δεν θεώρησε σκόπιμο να προβεί στο υπολογισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από τη υπηρεσία με αναλογιστική μελέτη.

Ο σχηματισμός της πρόβλεψης και η ενδεχόμενη αχρησιμοποίητη πρόβλεψη καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως.

2.5.5 Προβλέψεις

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

Στην περίπτωση στην οποία παύει οριστικά να υφίσταται η υποχρέωση το ποσό της πρόβλεψης μεταφέρεται στα έσοδα χρήσεως.

2.6 Αναγνώριση εσόδων

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

Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία της προμήθειας από την παροχή υπηρεσιών μετά την αφαίρεση φόρων και εκπτώσεων.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Έσοδα από προμήθειες

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

Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει της χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Τα έσοδα τόκων προέρχονται από τα τοκοφόρα στοιχεία του ισολογισμού και αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση, χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο, δηλαδή το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις αναμενόμενες μελλοντικές εισπράξεις ή πληρωμές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, ή μέχρι την επόμενη ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου του, ώστε η αξία προεξόφλησης να ισούται με τη λογιστική του αξία, συμπεριλαμβανόμενων και τυχόν εσόδων συναλλαγών, που έχουν εισπραχθεί. Ειδικότερα, τα έσοδα τόκων περιλαμβάνουν, τόκους από τραπεζικές καταθέσεις προθεσμίας, τόκους πιστώσεων για την πώληση μετοχών παραγώγων ομολόγων κλπ, καθώς και τόκους καθυστερημένης καταβολής του πιστούμενου κεφαλαίου των πελατών της εταιρείας.

2.7 Διανομή μερισμάτων

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

2.8 Μισθώσεις

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

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

2.9. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν, μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Εταιρείας καθώς και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη και συγγενείς πρώτου βαθμού των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης, οι συναλλαγές παρόμοιας φύσης των οποίων γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά, επίσης συνδεμένες επιχειρήσεις που τελούν υπό κοινή διοίκηση, για τις οποίες οι συναλλαγές με την εταιρεία επίσης γνωστοποιούνται.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

3.1. Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

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

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

Τόσο οι αρχές όσο και η υφιστάμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων έχουν δημιουργηθεί για τον έγκαιρο εντοπισμό και την ανάλυση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρία, για τη θέσπιση κατάλληλων ορίων και συστημάτων ελέγχου, καθώς επίσης και για τη συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων και την τήρηση των θεσπισμένων ορίων. Η Εταιρεία επανεξετάζει σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έτσι ώστε να ανταποκρίνεται στη δυναμική των αγορών, σε μεταβολές στα προσφερόμενα προϊόντα και στις ενδεδειγμένες διεθνείς πρακτικές.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους οι οποίοι προκύπτουν από τη χρήση πιστωτικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων: πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος ρευστότητας.

3.2. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

Μέτρηση πιστωτικού κινδύνου

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

Απαιτήσεις από πελάτες

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

Διαχείριση ορίων κινδύνων και τεχνικές μείωσης κινδύνου

Η Εταιρεία διαχειρίζεται, ελέγχει και περιορίζει το ύψος και τη συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου εφαρμόζοντας σύστημα πιστοδοτικών ορίων.
Για τον καθορισμό των ορίων πελατών λαμβάνονται υπόψη τυχόν καλύμματα ή εξασφαλίσεις τα οποία μειώνουν το ύψος του αναλαμβανόμενου κινδύνου. Η παρακολούθηση των υπολοίπων έναντι των θεσπισμένων ορίων πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση, ενώ τυχόν υπερβάσεις αναφέρονται και αντιμετωπίζονται εγκαίρως.
Στις παραγράφους που ακολουθούν περιγράφονται και άλλες τεχνικές οι οποίες χρησιμοποιούνται στην Εταιρία για τον έλεγχο και τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου.

Καλύμματα και εξασφαλίσεις

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

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

Πολιτική απομείωσης και σχηματισμού προβλέψεων

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

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

Διαγραφές

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

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

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

Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εντός Ισολογισμού	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	51.198,65	198,65
Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	488.148,00	506.804,00
Απαιτήσεις από πελάτες		
-Πελάτες Μετρητοίς	99.451,75	104.091,58
-Πελάτες Margin Τριημέρου	90.435,38	100.880,09

-Πελάτες Margin	238.864,04	360.648,12
Λοιπές απαιτήσεις	38.962,26	27.958,27
Σύνολο	**1.007.060,08**	**1.100.580,71**
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός Ισολογισμού	0,00	0,00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	**1.007.060,08**	**1.100.580,71**

Απαιτήσεις από Πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες συνοψίζονται ως εξής:

	31/12/2015			
	Πελάτες Μετρητοίς	**Πελάτες Margin Διημέρου**	**Πελάτες Margin**	**Σύνολο Απαιτήσεων**
Απαιτήσεις χωρίς απομείωση αξίας	2.304,99	2.622,02	215.185,53	220.112,54
Απαιτήσεις με απομείωση αξίας	97.146,76	87.813,36	23.678,51	208.638,63
Απαιτήσεις προ προβλέψεων	**99.451,75**	**90.435,38**	**238.864,04**	**428.751,17**
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση αξίας	-98.903,70	-18.126,69	-21.730,76	-138.761,15
Απαιτήσεις μετά προβλέψεων	**548,05**	**72.308,69**	**217.133,28**	**289.990,02**

	31/12/2014			
	Πελάτες Μετρητοίς	**Πελάτες Margin Διημέρου**	**Πελάτες Margin**	**Σύνολο Απαιτήσεων**
Απαιτήσεις χωρίς απομείωση αξίας	6.871,00	81.127,81	338.859,44	426.858,25
Απαιτήσεις με απομείωση αξίας	97.220,58	19.752,28	21.788,68	138.761,54
Απαιτήσεις προ προβλέψεων	**104.091,58**	**100.880,09**	**360.648,12**	**565.619,79**
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση αξίας	-98.903,70	-18.126,69	-21.730,76	-138.761,15
Απαιτήσεις μετά προβλέψεων	**5.187,88**	**82.753,40**	**338.917,36**	**426.858,64**

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών MARGIN με 31/12/2015 ανέρχονταν σε € 238.864,04 και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας σε € 342.985,92.

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών MARGIN διημέρου με 31/12/2015 ανέρχονταν σε € 90.435,38 και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας σε € 40.259,26.

3.2.2 Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως είναι οι τιμές μετοχών, επιτοκίων ή συναλλαγματικών ισοτιμιών.
Η Εταιρεία ακολουθεί αποτελεσματική πολιτική διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς.
Η Εταιρεία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας μετοχών που κατέχονται για εμπορία.
Η Εταιρεία δε συμμετέχει σε αγοραπωλησίες εκτός διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.

3.2.3 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο επιτοκιακός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων.
Η εταιρεία δεν έχει έντοκες υποχρεώσεις σε τράπεζες ή σε τρίτους και επομένως δεν αντιμετωπίζει σχετικό επιτοκιακό κίνδυνο.
Η Εταιρεία αντιμετωπίζει επιτοκιακό κίνδυνο αναφορικά με τις απαιτήσεις της διότι οι απαιτήσεις της από πελάτες MARGIN αναφέρονται σε κυμαινόμενο επιτόκιο.
Υπολογίζοντας σύμφωνα με μία λογική μεταβολή των επιτοκίων κατά 50 μονάδες βάσης τον επιτοκιακό κίνδυνο επί των εντόκων απαιτήσεων της 31/12/2015 εκτιμούμε ότι η επίδραση στα ετήσια αποτελέσματα χρήσεως θα ανερχόταν σε 2 χιλ. € περίπου.

3.2.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες.
Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών διαθεσίμων.
Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, η Εταιρεία να έχει την δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις.

3.3 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.
Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού χρησιμοποιείται η τιμή προσφοράς και για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού χρησιμοποιείται η τιμή ζήτησης.

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

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

3.4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

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

Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

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

Φόρος Εισοδήματος

Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις προς το Ελληνικό Δημόσιο για φόρο εισοδήματος, βάσει των φορολογικών δηλώσεων που κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση.

4.Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

4.1 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αναλύονται ως εξής:

2014	Οικόπεδα Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα	Σύνολα
Αξία κτήσης 1 Ιανουαρίου 2014				
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	283.448,38	113.884,43	363.027,35	760.360,16
Προσθήκες	0,00	0,00	1.895,89	1.895,89
Διαθέσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	**283.448,38**	**113.884,43**	**364.923,24**	**762.256,05**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	118.465,04	101.014,39	363.022,18	582.501,61
Αποσβέσεις χρήσης	6.399,75	6.589,44	1.895,82	14.885,01
Διαθέσεις - Διαγραφές	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	**124.864,79**	**107.603,83**	**364.918,00**	**597.386,62**

Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2013	**158.583,59**	**6.280,60**	**5,24**	**164.869,43**
2015	**Οικόπεδα Κτίρια**	**Μεταφορικά Μέσα**	**Έπιπλα**	**Σύνολα**
Αξία κτήσης 1 Ιανουαρίου 2015				
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	283.448,38	113.884,43	364.923,24	762.256,05
Προσθήκες	0,00	0,00	188,73	188,73
Διαθέσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	**283.448,38**	**113.884,43**	**365.111,97**	**762.444,78**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	124.864,79	107.603,83	364.918,00	597.386,62
Αποσβέσεις χρήσης	6.399,75	4.118,40	188,72	10.706,87
Διαθέσεις - Διαγραφές	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	**131.264,54**	**111.722,23**	**365.106,72**	**608.093,49**
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2015	**152.183,84**	**2.162,20**	**5,25**	**154.351,29**

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αναπροσαρμόσθηκαν την 1.1.2007, κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ, στο ιστορικό κόστος (κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις).

4.2 Επενδύσεις σε ακίνητα

2014	**Οικόπεδα**	**Κτίρια**	**Σύνολα**
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	**296.581,80**	**288.807,40**	**585.389,20**
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00
Διαθέσεις	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	**296.581,80**	**288.807,40**	**585.389,20**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις			
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	0,00	171.693,40	171.693,40
Αποσβέσεις χρήσης	0,00	11.552,30	11.552,30
Διαθέσεις	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	**0,00**	**183.245,70**	**183.245,70**
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2014	**296.581,80**	**105.561,70**	**402.143,50**
2015	**Οικόπεδα**	**Κτίρια**	**Σύνολα**
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	**296.581,80**	**288.807,40**	**585.389,20**
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00
Διαθέσεις	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	**296.581,80**	**288.807,40**	**585.389,20**

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις			
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	0,00	183.245,70	183.245,70
Αποσβέσεις χρήσης	0,00	11.552,30	11.552,30
Διαθέσεις	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	**0,00**	**194.798,00**	**194.798,00**
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2015	**296.581,80**	**94.009,40**	**390.591,20**

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν μη ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα, τα οποία κατέχονται με σκοπό την αποκόμιση εσόδων μέσω μισθωμάτων, καθώς και την αύξηση αξίας των κεφαλαίων.
Τα έσοδα από ενοίκια τόσο κατά την χρήση 2015 όσο και για τη χρήση 2014 ήταν μηδενικά.
Τα οικόπεδα και τα κτίρια, αυτής της κατηγορίας, αναπροσαρμόσθηκαν την 1.1.2007, κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ, στο ιστορικό κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Η εύλογη αξία αυτών, κατά την ανωτέρω ημερομηνία, σύμφωνα με μελέτη ανεξάρτητου εκτιμητή ανερχόταν στο ποσό των € 1.200 χιλ. Η μελέτη βασίσθηκε στις αγοραίες αξίες των ακινήτων.

4.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία κατά την περίοδο 01/01 – 31/12/2015 αναλύονται ως εξής:
Η απόσβεση των Λογισμικών Προγραμμάτων διενεργείται εφάπαξ ή σε 3,3 έτη.

	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ			ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ			
	ΣΥΝΟΛΟ 31/12/2014	ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ	ΣΥΝΟΛΟ 31/12/2015	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΕΩΣ 31/12/2014	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ 31/12/2015
Λογισμικά Προγράμματα	163.714,54	0,00	163.714,54	163.712,90	0,00	163.712,90	1,64

4.4 Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η εταιρεία έχει στην κατοχή της 1.337 ανώνυμες μετοχές της U-TRADE ΑΕ, η οποία δεν είναι εισηγμένη στο Χ.Α.Α.
Η αξία κτήσεως των ανωτέρω μετοχών ανέρχεται σε € 39.236,68 ενώ η εύλογη αξία είναι μηδενική.

4.5 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ 2015	Φορολογική Βάση	Υπόλοιπο Δ.Π.Χ.Α	Προσωρινή Διαφορά	31/12/2015
Ενσώματων Ακινητοποιήσεων	952.916,93	544.942,49	407.974,44	118.312,58
Λοιπά	0,00	-1.241,10	1.241,10	359,92
ΣΥΝΟΛΟ				**118.672,50**

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ 2014	Φορολογική Βάση	Υπόλοιπο Δ.Π.Χ.Α	Προσωρινή Διαφορά	31/12/2014
Ενσώματων Ακινητοποιήσεων	972.543,20	567.012,93	405.530,27	105.437,87

Φορολογικών Ζημιών	100.000,00	0,00	100.000,00	26.000,00
ΣΥΝΟΛΟ				**131.437,87**

Επίδραση στα Αποτελέσματα χρήσης 2015:	**-12.765,37**

Ανάλυση της επίδρασης στα αποτελέσματα της χρήσης λόγω μεταβολής του φορολογικού συντελεστή από 26% σε 29%.:

Ανάλυση	**Μεταβολή Λόγω Αλλαγής Συντελεστή Φορολογίας**	**Μεταβολή που αφορά τη χρήση**	**Διαφορά (φόρος εισοδήματος) στη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων**
Ενσώματων Ακινητοποιήσεων	12.165,96	708,75	12.874,71
Φορολογικών Ζημιών	0,00	-26.000,00	-26.000,00
Λοιπά	0,00	359,92	359,92
	12.165,96	**-24.931,33**	**-12.765,37**

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ακινήτων προέρχεται από την διαφορά φορολογικής βάσης των ακινήτων ως εξής **α)** από την αναπροσαρμογή των ακινήτων στο ιστορικό κόστος κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ, 1.1.2007, **β)** από την εφαρμογή διαφορετικών συντελεστών αποσβέσεων και **γ)** την αναπροσαρμογή των ακινήτων στα φορολογικά βιβλία, στη χρήση 2008 και 2012, σύμφωνα με το νόμο 2065/92. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, κατά την 31/12/2014 και 31/12/2015, αντίστοιχα, έχουν υπολογισθεί, κατά πάγια τακτική της εταιρείας, με βάση τον ισχύοντα συντελεστή φορολογίας του αντίστοιχου έτους (29% για την κλειόμενη χρήση και 26% για την προηγούμενη χρήση).

4.6 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	**31/12/2015**	**31/12/2014**
ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ	**51.198,65**	**198,65**

Στη χρήση 2015 κατατέθηκε στο ΧΑΑ 51.000 € ως πρόσθετη εγγύηση πιστωτικού ορίου για το σύστημα υπολογισμού διαχείρισης και κινδύνων. Το ποσό θα αναπροσαρμόζεται ανάλογα με τη διακύμανση των συναλλαγών της ΑΕΠΕΥ.

4.7 Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία

Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	**31/12/2015**	**31/12/2014**
ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	458.148,00	456.804,00
ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	30.000,00	50.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	**488.148,00**	**506.804,00**

Στις συμμετοχές σε Εγγυητικά ταμεία περιλαμβάνεται α) ποσόν 458.148,00€ το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997, β) ποσόν 30.000,00€, αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό

Κεφάλαιο Εκκαθάριση του Χρηματιστηρίου Αθηνών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2471/1997 και τις κατ εξουσιοδότηση του εκδιδόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

4.8 Πελάτες

Ο λογαριασμός «Πελάτες» αναλύεται ως εξής:

Πελάτες	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Πελάτες μετρητοίς	99.451,75	104.091,58
Πελάτες margin διημέρου	90.435,38	100.880,09
Πελάτες margin	238.864,04	360.648,12
	428.751,17	**565.619,79**
μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	-138.761,15	-138.761,15
Υπόλοιπο Πελατών ΔΠΧΑ	**289.990,02**	**426.858,64**

Ανάλυση του υπολοίπου των πελατών παρατίθεται στη σημείωση 3.2.1.

4.9 Λοιπές Απαιτήσεις

Ο λογαριασμός Λοιπές Απαιτήσεις αναλύεται ως εξής:

	31/12/2015	**31/12/2014**
Ελληνικό Δημόσιο- Προκατ.& Παρακρ.Φόροι	21.886,02	26.144,00
Λοιποί Χρεώστες Διάφοροι	661,77	1.299,72
Εκκαθάριση ΧΑΑ (χρεωστικό υπόλοιπο)	16.414,47	0,00
Έξοδα επόμενων χρήσεων	0,00	220,90
Προκαταβολές προμηθευτών	0,00	125,00
ΣΥΝΟΛΟ	**38.962,26**	**27.789,62**

4.10 Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η εταιρεία στις 31/12/2015 δεν κατείχε αξιόγραφα. Εντός της χρήσης 2015, δεν είχε προβεί σε αγορές και πωλήσεις μετοχών εισηγμένων στο ΧΑΑ.

4.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Η ανάλυση των Ταμιακών διαθεσίμων είναι η εξής:

Ταμιακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Ταμείο	20.024,45	7.452,19
Καταθέσεις όψεως	486.978,18	925.206,92
ΣΥΝΟΛΟ	**507.002,63**	**932.659,11**

Οι καταθέσεις όψεως αναλύονται ως εξής:

Καταθέσεις όψεως	31/12/2015	31/12/2014
Καταθέσεις όψεως χρηματικών διαθεσίμων από πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	465.853,84	856.099,36
Καταθέσεις όψεως εταιρείας	21.124,34	69.107,56
ΣΥΝΟΛΟ	**486.978,18**	**925.206,92**

4.12 Μετοχικό κεφάλαιο

	31/12/2015	31/12/2014
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.507.500,00	1.507.500,00

Το σύνολο των εκδοθέντων κοινών μετοχών την 31/12/2015, ανέρχεται σε 167.500 με ονομαστική αξία €9,00 ανά μετοχή, ήτοι σύνολο €1.507.500,00. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

4.13 Λοιπά αποθεματικά

Λοιπά Αποθεματικά	31/12/2015	31/12/2014
Τακτικό Αποθεματικό	**505.000,00**	**505.000,00**

4.14 Αποτελέσματα εις νέον

	31/12/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο προηγούμενων χρήσεων	-523.968,18	-424.834,08
Μεταφορά από λογ/σμό «Αφορολόγητων αποθεματικών», προς συμψηφισμό με μέρους ζημιών προηγουμένων χρήσεων	0,00	63.515,03
Αποτέλεσμα χρήσεως (Ζημία)	-213.721,41	-162.649,13
Αποτελέσματα εις νέον	**-737.689,59**	**-523.968,18**

4.15 Μεταβολές της καθαρής θέσης

Οι μεταβολές της καθαρής θέσης απεικονίζονται στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.

4.16 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού, κόστος και προβλέψεις αποζημίωσης

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

	31/12/2015	31/12/2014
Συνολικό Κόστος Απασχόλησης	224.281,26	236.266,17
Απασχολούμενο Προσωπικό	12	12

Προβλέψεις για Παροχές στους Εργαζομένους	31/12/2015	31/12/2014
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης	95.000,00	95.000,00

Η πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού προσδιορίστηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2190/1920. Λόγω του μικρού αριθμού των απασχολουμένων στην εταιρεία η διοίκηση δεν θεώρησε σκόπιμο να προβεί στο υπολογισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από τη υπηρεσία με αναλογιστική μελέτη.
Το ύψος της πρόβλεψης θεωρείται ότι αντιπροσωπεύει τη σχετική υποχρέωση κατά την 31/12/2015.

4.17 Προβλέψεις για κίνδυνους και έκτακτα έξοδα

Προβλέψεις για Κινδύνους και Έκτακτα Έξοδα		
	31/12/2015	31/12/2014
Λοιπές προβλέψεις	**20.166,08**	**20.166,08**

Η εταιρεία έχει σχηματίσει επαρκείς προβλέψεις για τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις που ενδεχόμενα θα προκύψουν από επίδικες υποθέσεις η άλλες υποχρεώσεις προερχόμενες από την δραστηριότητα της.

4.18 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Προμηθευτές & Λοιπές Υποχρεώσεις	31/12/2015	31/12/2014
Προμηθευτές	14.820,40	12.005,78
Υποχρεώσεις από φόρους- τέλη	10.352,59	9.563,97
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	10.005,75	10.022,46
Εκκαθάριση ΧΑΑ (πιστωτικό υπόλοιπο)	0,00	73.802,72
Δικαιώματα Χρηματιστηρίου	23,65	95,04
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	131.756,10	95.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	**166.958,49**	**200.489,97**

4.19 Υποχρεώσεις προς πελάτες

Υποχρεώσεις προς πελάτες	31/12/2015	31/12/2014
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	**481.983,21**	**788.574,59**

Σημειώνουμε ότι τα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών εκκαθαρισμένων συναλλαγών την 31/12/2015 ήταν 464.934,43 € και την 31/12/2014 αντίστοιχα ήταν 854.317,02 €.

4.20 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις, υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται, για φορολογικούς σκοπούς, παραμένουν προσωρινά εκκρεμείς έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, στιγμή κατά την οποία θα οριστικοποιηθούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις.
Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010. Για τις χρήσεις που έληξαν την 31/12/2011, 31/12/2012 και την 31/12/2013, βάσει του Ν.2238/94 άρθρο 82, η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από τους νόμιμους ελεγκτές, και εκδόθηκε πιστοποιητικό ελέγχου με σύμφωνη γνώμη. Για τις χρήσεις 2014 και 2015 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α Κώδικα Φορολογικής Διαδικασίας (Ν. 4174/2013, Φ.Ε.Κ. 170Α΄). Από τον έλεγχο αυτό δεν προέκυψαν διαφορές φόρου για τη χρήση 2014 ενώ ο έλεγχος για τη χρήση 2015 βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2015. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

5. Αποτελέσματα

5.1 Κύκλος εργασιών και λοιπά έσοδα

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών και των λοιπών εσόδων είναι η εξής:

Κύκλος Εργασιών	31/12/2015	31/12/2014
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών (προμήθειες συναλλαγών)	122.225,95	190.035,60
Έσοδα μεταβιβαστικών	9.108,26	11.554,02
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	**131.334,21**	**201.589,62**
Λοιπά Έσοδα	6.407,79	28.434,12
ΣΥΝΟΛΟ	**137.742,00**	**230.023,74**

5.2 Ανάλυση δαπανών

Οι βασικότερες κατηγορίες δαπανών αναλύονται κατ΄είδος ως εξής:

Ανάλυση Δαπανών και Λοιπών Εξόδων	31/12/2015	31/12/2014
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	224.281,26	236.266,17
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	24.252,43	28.357,53
Παροχές Τρίτων	35.626,68	37.668,82
Φόροι-Τέλη	25.314,51	21.501,15
Διάφορα Έξοδα	39.873,25	53.988,65

Αποσβέσεις	22.259,17	26.555,67
Προβλέψεις/ Απομειώσεις	0,00	1.900,00
Χρ.τόκοι και συναφή έξοδα	1.839,50	554,00
ΣΥΝΟΛΟ	**373.446,80**	**406.791,99**

Οι ανωτέρω δαπάνες εμφανίζονται (κατανέμονται) στις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων ως εξής:

	31/12/2015	**31/12/2014**
Κόστος Υπηρεσιών	156.993,96	144.243,73
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	214.613,34	261.994,26
Χρηματοοικονομικά έξοδα	1.839,50	554,00
ΣΥΝΟΛΟ	**373.446,80**	**406.791,99**

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Μισθοί και Ημερομίσθια	183.303,43	175.891,83
Εργοδοτικές Εισφορές	40.977,83	41.593,80
Παρεπόμενες παροχές	0,00	18.780,54
ΣΥΝΟΛΟ	**224.281,26**	**236.266,17**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στις 31/12/2015 και στις 31/12/2014, ανερχόταν σε 12 άτομα.

Οι αμοιβές και τα έξοδα τρίτων αναλύονται ως εξής:

Αμοιβές και έξοδα Τρίτων	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Αμοιβές δικηγόρων	0,00	1.920,00
Αμοιβές λογιστών, ελεγκτών και λοιπών τρίτων	19.852,20	19.360,20
Δικαιώματα μεταβιβάσεων μετοχών	4.400,23	7.077,33
ΣΥΝΟΛΟ	**24.252,43**	**28.357,53**

Οι παροχές τρίτων αναλύονται ως εξής:

Παροχές Τρίτων	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Τηλεπικοινωνίες	8.217,06	7.709,74
Μισθώματα λογισμικού	19.248,98	20.033,66
Ασφάλιστρα	1.728,15	2.348,98
Επισκευές & συντηρήσεις	2.969,95	3.069,14
Λοιπές Παροχές Τρίτων	3.462,54	4.507,30
ΣΥΝΟΛΟ	**35.626,68**	**37.668,82**

Τα διάφορα έξοδα αναλύονται ως εξής:

Διάφορα Έξοδα	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Έξοδα Μεταφορών	5.687,01	11.128,24
Έξοδα δημοσιεύσεων	20,00	1.164,11
Συνδρομές - Εισφορές	26.346,46	28.465,10
Δωρεές - επιχορηγήσεις	140,00	400,00

Έντυπα και γραφική ύλη	526,02	530,79
Υλικά άμεσης ανάλωσης	752,46	1.381,42
Κοινόχρηστες δαπάνες	3.705,05	4.855,21
Διάφορα έξοδα	2.696,25	6.063,78
ΣΥΝΟΛΟ	**39.873,25**	**53.988,65**

Οι αποσβέσεις αναλύονται ως εξής:

Αποσβέσεις	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	10.706,87	14.885,01
Αποσβέσεις επενδύσεων σε ακίνητα	11.552,30	11.552,30
Αποσβέσεις ασώματων παγίων	0,00	118,36
ΣΥΝΟΛΟ	**22.259,17**	**26.555,67**

Οι προβλέψεις / απομειώσεις αναλύονται ως εξής:

Προβλέψεις	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	0,00	1.900,00

5.3 Χρηματοοικονομικά έσοδα-έξοδα

Οι ανάλυση των Χρηματοοικονομικών εσόδων - εξόδων είναι η εξής:

Χρηματοοικονομικά Έσοδα & Έξοδα	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Πιστωτικοί Τόκοι καταθέσεων	244,98	680,41
Πιστωτικοί Τόκοι πελατών (MARGIN)	34.259,79	37.426,49
Μείον : Έξοδα Τραπεζών	598,40	554,00
Μείον : Χρεωστικοί τόκοι από δάνειο συνδεμένης	1.241,10	0,00
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚ/ΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ	**32.665,27**	**37.552,90**

5.4 Επενδυτικό Αποτέλεσμα

Επενδυτικό Αποτέλεσμα	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	0,00	237,00
Έσοδα συμμετοχών	243,99	882,13
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	**243,99**	**1.119,13**
Μείον:		
Έξοδα συμμετοχών	0,00	2,71
ΣΥΝΟΛΟ	**243,99**	**1.116,42**

6. Ζημίες ανά μετοχή

Οι ζημίες ανά μετοχή υπολογίστηκαν με διαίρεση της ζημίας/κέρδους που αναλογεί στους μετόχους με τον αριθμό των μετοχών την 31/12/2015 και 31/12/2014.

ΖΗΜΙΕΣ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	**1/1-31/12/2015**	**1/1-31/12/2014**
Ζημίες μετά από φόρους	**-213.721,41**	**-162.649,13**

Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή (σε €)	-1,28	-0,97
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών	167.500	167.500

7. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Δ.Σ.

Οι αμοιβές (μισθοί) και οι παροχές, που αφορούν διευθυντικά στελέχη , μέλη Δ.Σ. και συγγενείς αυτών, ανήλθαν την 31/12/2015 σε 155.896,85 € και αντίστοιχα την 31/12/2014 σε 158.710,52€.

Συναλλαγές μελών Δ.Σ. , διευθ. στελεχών και συνδεμένων επιχειρήσεων

Τα έσοδα από χρηματιστηριακές συναλλαγές των μελών Δ.Σ. , διευθυντικών στελεχών και συγγενών αυτών την 31/12/2015 και την 31/12/2014, ανήλθαν σε 14.334,21 € και 1.475,37 € αντίστοιχα.

Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις συνδεμένων μερών

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις των συνδεμένων μερών την 31/12/2015 και την 31/12/2014, έχουν ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014
α) Απαιτήσεις από μέλη Δ.Σ., διευθυντικά στελέχη & συνδεμένα μέρη - λογ. Πελατών	28.943,89	59.553,59
β) Υποχρεώσεις σε μέλη Δ.Σ., διευθυντικά στελέχη & συνδεμένα μέρη - λογ. Πελατών	-17.882,76	-2.210,74
γ) Λοιπές υποχρεώσεις σε ΔΣ και διευθυντικά στελέχη	-130.000,00	-95.000,00

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις από συνδεμένα μέρη, κατά την 31/12/2015 αφορά συνήθεις λογαριασμούς πελατών από εκτέλεση χρηματιστηριακών συναλλαγών.

8. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις- Δεσμεύσεις

Στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της, η Εταιρία δεν έχει με 31/12/2015 εκκρεμείς νομικές υποθέσεις για τις οποίες, τόσο η διοίκηση, όσο και ο νομικός σύμβουλος της Εταιρίας, δεν αναμένουν να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και στην οικονομική θέση της Εταιρίας.

9. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

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

Αθήνα, 19 Φεβρουαρίου 2015

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ & ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΖΩΗ ΣΤ. ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗ	ΛΕΩΝΙΔΑΣ Λ. ΠΑΠΑΝΙΚΟΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Γ. ΛΙΒΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Μ 318874	Α.Δ.Τ. Ν 038025	Α.Δ.Τ. ΑΗ 634216