

Ν. ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΓΕΜΗ 1340501000

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδου 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

**ΑΘΗΝΑ
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2017**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σελίδα

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	4
1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	5
1.3 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	6
1.4 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	7
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	8
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία.....	8
2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία	9
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	9
2.2 Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων	10
2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα.....	18
2.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα.....	18
2.5 Ενσώματα πάγια στοιχεία	19
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	19
2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	19
2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα	20
2.8.1. Χρημ/κά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογ/μού αποτελεσμάτων	20
2.8.2. Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	20
2.8.3. Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη.....	21
2.8.4. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.....	21
2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων	21
2.10 Απαιτήσεις από πελάτες	22
2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	22
2.12 Μετοχικό κεφάλαιο	22
2.13 Δανεισμός.....	22
2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος).....	22
2.15 Προβλέψεις	23
2.16 Μισθώσεις.....	23
2.17 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	23
2.18 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	24
2.19 Κέρδη ανά μετοχή	24
2.20 Διανομή μερισμάτων.....	24
2.21 Συνδεδεμένα μέρη	24
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	24
3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	25
3.2 Φόρος εισοδήματος	25
4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	25
4.1 Πιστωτικός κίνδυνος.....	25
4.2 Κίνδυνος αγοράς.....	26
4.3. Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	26
4.4 Κίνδυνος επιτοκίου	26
4.5 Κίνδυνος ρευστότητας	26
4.6. Κεφαλαιακή επάρκεια.....	27
5. Αναλύσεις Λογαριασμών	27
5.1 Κύκλος εργασιών.....	27
5.2 Κόστος πωλήσεων	27
5.3 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως.....	27
5.4 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	27
5.5 Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως.....	28
5.6 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.....	28
5.7 Λοιπά έξοδα / έσοδα	28
5.8 Φόροι Εισοδήματος και Λοιποί φόροι	28
5.9 Διαφορά αποτίμησης Διαθεσίμων προς πώληση	29

5.10	Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις.....	29
5.11	Επενδύσεις σε Ακίνητα	30
5.12	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία.....	30
5.13	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς Πώληση	31
5.14	Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις.....	32
5.15	Απαιτήσεις από Πελάτες και χρηματιστήριο.....	32
5.16	Λοιπές Απαιτήσεις	33
5.17	Χρηματοοικονομικά στοιχεία	31
5.18	Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	33
5.19	Μετοχικό Κεφάλαιο	34
5.20	Αποθεματικά Αποτίμησης διαθέσιμων προς πώληση	34
5.21	Λοιπά Αποθεματικά	34
5.22	Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.....	35
5.23	Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	35
5.24	Λοιπές προβλέψεις	35
5.25	Προμηθευτές	35
5.26	Υποχρεώσεις προς πελάτες – Χρηματιστήριο.....	36
5.27	Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	36
6.	Άλλες πληροφορίες.....	36
6.1	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	36
•	Εγγυήσεις:.....	37
6.2	Κεφαλαιακή Επάρκεια	37
6.3	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	38
6.4	Γνωστοποιήσεις του Ν.4261/2014	38

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας N.ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έκθεση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας N.ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016, 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 οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας N.ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^α (παρ3^α) και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 24 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Μ.ΛΟΥΚΡΕΖΗΣ

Αρ Μ ΣΟΕΛ 31511

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	<u>Σημείωση</u>	<u>01.01.-31.12.2016</u>	<u>01.01.-31.12.2015</u>
Κύκλος εργασιών	5.1	151.893,92	242.838,26
Κόστος πωλήσεων	5.2	<u>-289.165,59</u>	<u>-322.771,65</u>
Μικτά αποτελέσματα περιόδου		-137.271,67	-79.933,39
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	5.3	245,00	524,09
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	5.4	-377.555,42	-360.442,65
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	5.5	<u>-4.482,82</u>	<u>-6.251,20</u>
Αποτελέσματα ζημιές εκμεταλλεύσεως περιόδου		-519.064,91	-446.103,15
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	5.6	-327.981,16	686.307,15
Λοιπά έξοδα/ έσοδα	5.7	<u>15.856,06</u>	<u>-4.207,17</u>
Αποτελέσματα ζημιές περιόδου προ φόρων		-831.190,01	235.996,83
Φόροι εισοδήματος και λοιποί	5.8	<u>-301.403,58</u>	<u>138.549,23</u>
Αποτελέσματα κέρδη περιόδου μετά από φόρους		-1.132.593,59	374.546,06
Διαφορά αποτίμησης Διαθεσίμων προς Πώληση	5.9	<u>745.405,19</u>	<u>196.919,36</u>
Συνολικά αποτελέσματα ζημιές (κέρδη) περιόδου		-387.188,40	571.465,42
Βασικά ζημιές (κέρδη) ανά μετοχή μετά από φόρους		-14,16	4,68

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8 - 39) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	<u>Σημείωση</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	5.10	668.594,89	710.101,73
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.11	385.736,62	392.333,38
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	5.12	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	5.13	1.772.794,29	1.949.983,99
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	5.14	<u>1.495.942,88</u>	<u>1.287.699,79</u>
		<u>4.323.068,68</u>	<u>4.340.118,89</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Απαιτήσεις από πελάτες & χρηματιστήριο	5.15	275.312,69	214.899,68
Λοιπές απαιτήσεις	5.16	94.760,11	120.071,95
Χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.17	249.537,86	609.634,00
Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη	5.18	4.730.520,07	2.981.680,90
Ταμιακά διαθέσιμα πελατών	5.19	808.803,73	296.578,14
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.19	<u>9.754.982,75</u>	<u>11.214.811,30</u>
		<u>15.913.917,21</u>	<u>15.437.675,97</u>
Σύνολο Ενεργητικού		<u>20.236.985,89</u>	<u>19.777.794,86</u>
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.20	7.117.600,00	7.117.600,00
Αποθεματικό Αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση	5.21	1.520.294,01	774.888,82
Λοιπά Αποθεματικά	5.22	8.718.590,37	8.718.590,37
Αποτελέσματα εις νέον		<u>1.318.514,62</u>	<u>2.451.108,21</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		<u>18.674.999,00</u>	<u>19.062.187,40</u>
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.23	410.726,87	110.323,29
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	5.24	113.869,80	110.000,00
Λοιπές προβλέψεις	5.25	<u>3.400,00</u>	<u>3.400,00</u>
		<u>527.996,67</u>	<u>223.723,29</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές	5.26	1.747,91	711,31
Πελάτες και χρηματιστήριο	5.27	931.096,56	343.272,68
Λοιπές υποχρεώσεις	5.28	<u>101.145,75</u>	<u>147.900,18</u>
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		<u>1.033.990,22</u>	<u>491.884,17</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων		<u>1.561.986,89</u>	<u>715.607,46</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων		<u>20.236.985,89</u>	<u>19.777.794,86</u>

1.3 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	<u>01.01.-31.12.2016</u>	<u>01.01.-31.12.2015</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενης δραστηριότητας)	-831.190,01	235.996,83
<i>Πλέον / (μείον) προσαρμογές για :</i>		
Αποσβέσεις περιόδου	49.952,62	58.639,60
Προβλέψεις	3.869,80	4.000,00
Αποτελέσματα (έσοδα έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστ/τας	433.264,29	-253.074,81
Χρεωστικοί τόκοι	17.197,31	23.498,38
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</i>		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-2.045.047,79	-2.839.827,85
(Μείωση) / αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	542.106,05	-836.703,01
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-17.197,31	-23.498,38
Καταβεβλημένοι φόροι	-1.000,00	143.981,95
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>-1.848.045,04</u>	<u>-3.486.987,29</u>
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-1.849,02	-1.350,00
Αποτέλεσμα από πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	355.340,75	250.031,48
Αγορά χρηματοοικονομικών στοιχείων	-240.580,86	-182.064,79
Τόκοι εισπραχθέντες	233.361,39	164.039,89
Έσοδα χρεογράφων εισπραχθέντων	41.944,23	105.366,14
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες(β)	<u>388.216,49</u>	<u>336.022,72</u>
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	-124.866,81
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>0,00</u>	<u>-124.866,81</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	-1.459.828,55	-3.275.831,38
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>11.214.811,30</u>	<u>14.490.642,68</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>9.754.982,75</u>	<u>11.214.811,30</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8 – 39) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

1.4 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ποσά προορισμένα για αύξηση Μετ.Κεφαλ.	Αποθεματικά Αποτίμησης Διαθεσίμων προς Πώληση	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη Εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπα έναρξης περιόδου 01.01.2015	6.616.800,00	625.666,81	577.969,46	8.718.590,37	2.076.562,15	18.615.588,79
Μεταβολή κεφαλαίου	500.800,00	-625.666,81				-124.866,81
Μεταβολές λοιπών ιδίων κεφαλαίων 01.01-31.12.2015	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>196.919,36</u>	<u>0,00</u>	<u>374.546,06</u>	<u>571.465,42</u>
Υπόλοιπα λήξης περιόδου 31.12.2015	7.117.600,00	0,00	774.888,82	8.718.590,37	2.451.108,21	19.062.187,40
Υπόλοιπα έναρξης περιόδου 01.01.2016	7.117.600,00	0,00	774.888,82	8.718.590,37	2.451.108,21	19.062.187,40
Μεταβολή κεφαλαίου						
Μεταβολές λοιπών ιδίων κεφαλαίων 01.01-31.12.2016			<u>745.405,19</u>		<u>-1.132.593,59</u>	<u>-387.188,40</u>
Υπόλοιπα λήξης περιόδου 31.12.2016	7.117.600,00	0,00	1.520.294,01	8.718.590,37	1.318.514,62	18.674.999,00

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8 - 39) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 20 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2017

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

**Ο Διευθυντής Οικονομικών
Υπηρεσιών**

Γεώργιος Ν. Χρυσοχοΐδης
Α.Δ.Τ. ΑΙ 193830

Νικόλαος Γ. Χρυσοχοΐδης
Α.Δ.Τ. ΑΙ 132457

Βασίλειος Ο. Κακαρίκος
Α.Δ.Τ. ΑΗ 039179

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία λειτουργεί σήμερα με την επωνυμία «Ν. ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και διακριτικό τίτλο «Ν.ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» εδρεύει στην Αθήνα, οδός Σοφοκλέους 7-9 και είναι καταχωρημένη στο ΓΕΜΗ με αριθμό 1340501000.

Η διάρκειά της είναι εκατονταετής υπολογιζόμενη από την καταχώρηση της εγκριτικής αποφάσεως του καταστατικού στο μητρώο ανωνύμων εταιρειών δηλαδή μέχρι 2-01-2091.

Σκοπός της Εταιρείας, σύμφωνα με το καταστατικό της, είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων και παρεπόμενων υπηρεσιών.

Η Εταιρεία μπορεί, σύμφωνα με την άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες ως εξής:

(α) Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες :

- 1.Λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών.
- 2.Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών.
- 3.Διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό,
- 4.Παροχή επενδυτικών συμβουλών,
- 5.Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

(β) Παρεπόμενες υπηρεσίες

1. Φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών.
2. Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στα οποία μεσολαβεί η ΑΕΠΕΥ, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.
3. Παροχή υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών συμβουλών,
4. Έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα.
5. Παροχή υπηρεσιών σχετιζομένων με την αναδοχή
6. Παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών σχετικά με τα υποκείμενα μέσα των παραγώγων που περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις έ έως ζ' και ί του άρθρου 5 του ν.3606/2007, εφόσον σχετίζονται με την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών.

Συνοπτικά, οι βασικές πληροφορίες για την Εταιρεία έχουν ως εξής:

<p>Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου Γεώργιος Ν. Χρυσοχοΐδης (Πρόεδρος) Νικόλαος Γ. Χρυσοχοΐδης (Διευθύνων Σύμβουλος) Αναστασία Δάφνου - Βιλιώτη (Μέλος) Σπυρίδων Θ. Φασούλης (Μέλος) Κωνσταντίνος Κριωνάς (Μέλος) Το Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την Γενική Συνέλευση της 30.6.2014 και η θητεία του λήγει την 30.6.2017.</p>	<p>Τράπεζες ALPHA BANK GR & LONDON ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ EUROBANK ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ PICTET</p>
<p>Εποπτεύουσα αρχή Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Αριθμός φορολογικού μητρώου 094317250 ΓΕΜΗ 1340501000</p>	<p>Νομικός Σύμβουλος Λαβίδας Δημήτριος Ελεγκτές Παναγιώτης Μ. Λουκρέζης Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Α. 31511 ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.</p>

2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2016 είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν για την προσαρμογή των αντίστοιχων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2015 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και παρουσιάζονται κατωτέρω.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της «Ν. ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» που καλύπτουν την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2016 – 31 Δεκεμβρίου 2016, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού σε τρέχουσες αξίες (διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία, αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου), την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της, την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους.

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

Οι τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας, οι οποίες είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές του Ν. 2190/1920 όπως ίσχυε τότε (Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα), είναι για τη χρήση 2007, που διαφέρουν – σε κάποιες περιοχές– από τα Δ.Π.Χ.Π. Η διοίκηση τροποποίησε κάποιες από τις μεθόδους λογιστικής αποτίμησης και παρουσίασης που χρησιμοποιούσε σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα για σκοπούς συμμόρφωσης με τα Δ.Π.Χ.Π.

2.2 Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2016 ή μεταγενέστερα. Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2016

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2012-2014

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2012-2014, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 25 Σεπτεμβρίου 2014, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 15 Δεκεμβρίου 2015 με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 2343/2015. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις που αφορούν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 5 και 7 και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα 19 και 34 δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

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

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Εξυπηρέτηση συμβάσεων μετά την μεταβίβαση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

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

«συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση παρέχει το δικαίωμα (όχι την υποχρέωση) αναδρομικής εφαρμογής.

Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις

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

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους-Εισφορές από εργαζόμενους»

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015. Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αξιολόγηση της ύπαρξης ενεργού αγοράς υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων αξιολογείται με βάση το νόμισμα στο οποίο εκφράζεται η υποχρέωση και όχι με βάση τη χώρα που υπάρχει η υποχρέωση. Όταν δεν υπάρχει ενεργός αγορά υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων σε αυτό το νόμισμα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια των κρατικών ομολόγων.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»

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

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

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

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

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 18 Δεκεμβρίου 2014, αποσαφηνίζουν ότι η σημαντικότητα εφαρμόζεται για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων και ότι η συμπερίληψη σε αυτές ασήμαντων πληροφοριών μπορεί να εμποδίσει 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. Επίσης διευκρινίζονται θέματα σχετικά με τα υποσύνολα και την παρουσίαση των στοιχείων των λοιπών συνολικών εισοδημάτων που προκύπτουν από τις επενδύσεις που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 18 Δεκεμβρίου 2015.

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

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων απόσβεσης βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου καθώς τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Η ανωτέρω θέση δεν ισχύει όταν το άυλο περιουσιακό στοιχείο εκφράζεται ως μέτρο υπολογισμού των εσόδων ή όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι τα έσοδα και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από το άυλο περιουσιακό στοιχείο είναι στενά συνδεδεμένα.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 2 Δεκεμβρίου 2015.

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

Οι τροποποιήσεις φέρνουν τα καρποφόρα 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 διευκρινίζει ότι ένας επενδυτής εφαρμόζει την μέθοδο της «απόκτησης» όταν αποκτά συμμετοχή σε μία κοινή επιχείρηση. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 24 Νοεμβρίου 2015.

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

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για εισφορές από εργαζομένους ή τρίτους σε προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο στόχος της τροποποίησης είναι η απλοποίηση του λογιστικού χειρισμού των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας των εργαζομένων, για παράδειγμα, για τις εισφορές των εργαζομένων που υπολογίζονται σύμφωνα με ένα σταθερό ποσοστό του μισθού.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία (ή και τον Όμιλο)

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά είναι υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους. Η Εταιρεία (ή και ο Όμιλος) δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα και μελετά την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το πρότυπο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Εκτός από τον πιστωτικό κίνδυνο της οντότητας, η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων δεν έχει αλλάξει σε σχέση με τις υπάρχουσες απαιτήσεις. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του

καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Νοεμβρίου 2016.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» και συμπεριλαμβανομένων και των τροποποιήσεων επί του προτύπου που εκδόθηκαν στις 11 Σεπτεμβρίου του 2015 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και αποτελεί το νέο πρότυπο που αφορά στην αναγνώριση του εσόδου.

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

Το νέο πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που θα εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ανεξάρτητα από το είδος της συναλλαγής εσόδων ή τον κλάδο. Οι απαιτήσεις του προτύπου θα εφαρμόζονται επίσης για την αναγνώριση και επιμέτρηση των κερδών και ζημιών από την πώληση ορισμένων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτελούν παραγωγή από συνήθεις δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας (π.χ., πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή άυλων περιουσιακών στοιχείων). Θα απαιτούνται εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης του συνόλου των εσόδων, πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις απόδοσης, αλλαγές στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων σύμβασης και των υποχρεώσεων σύμβασης μεταξύ των περιόδων και βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις. Το ΔΠΧΑ 15 υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Σεπτεμβρίου 2016.

ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων»

Στις 30 Ιανουαρίου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το πρότυπο σκοπός του οποίου είναι να προσδιορίσει τις απαιτήσεις χρηματοοικονομικής πληροφόρησης για τα υπόλοιπα των «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» που προκύπτουν όταν μια οικονομική οντότητα παρέχει αγαθά ή υπηρεσίες σε πελάτες, σε τιμή ή ποσοστό που υπόκειται σε ειδική ρύθμιση από το κράτος.

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

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

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

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

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

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

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

ΔΛΠ 7 Καταστάσεις ταμιακών ροών (Τροποποίηση) “Γνωστοποιήσεις” Η τροποποίηση εισάγει υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις θα απαιτούν από τις οντότητες να παρέχουν

γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων μεταβολών που προέρχονται από ταμειακές ροές και μεταβολές μη ταμειακής φύσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

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

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

Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»

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

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2014-2016

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

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

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

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

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η επιλογή που δίνεται οι επενδύσεις σε συγγενής ή σε κοινοπραξίες που κατέχεται από μια οντότητα που είναι ένας οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ή άλλης οντότητας που πληροί τις προϋποθέσεις να επιμετρηθούν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων είναι διαθέσιμη για κάθε μια επένδυση σε συγγενή ή κοινοπραξία ξεχωριστά κατά την αρχική αναγνώριση.

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

Η τροποποίηση διευκρίνισε το πεδίο εφαρμογής του προτύπου προσδιορίζοντας ότι οι απαιτήσεις γνωστοποίησης του προτύπου, εκτός από εκείνες των παραγράφων Β10-Β16, ισχύουν για τις συμμετοχές της οντότητας που αναφέρονται στην παράγραφο 5 που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα για πώληση, ως κατεχόμενα για διανομή ή ως διακοπείς δραστηριότητες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείς δραστηριότητες».

ΔΛΠ 40 « Επενδυτικά ακίνητα» Μεταφορές Επενδυτικών ακινήτων

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

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

ΕΔΔΠΧΑ 22 Διερμηνεία «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και Προκαταβολές»

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

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

2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία παρέχει μόνο επενδυτικές υπηρεσίες με κύριο σκοπό τη διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών. Οι επενδυτικές αυτές υπηρεσίες είναι η μοναδική δραστηριότητα της Εταιρείας και το σύνολο αυτών παρέχεται εντός της ελληνικής επικράτειας. Ως εκ τούτου δεν απαιτείται περαιτέρω ανάλυση κατά επιχειρηματικό και γεωγραφικό τομέα.

2.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία. Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε συνάλλαγμα μετατρέπονται σε Ευρώ, με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών.

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

2.5 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή ή και την παραγωγική δυναμικότητα του παγίου ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας του. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Ακίνητα	33-43 έτη
Μεταφορικά μέσα	6,6 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 έτη
H/Y & Ηλεκτρονικά συστήματα	3,3 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα. Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας είναι λογισμικά προγράμματα .

Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς λογισμικού, υλικά, υπηρεσίες καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη που προστίθεται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Το κόστος αγοράς και ανάπτυξης λογισμικού που αναγνωρίζεται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του (3,3 έτη).

2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις

περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απαξίωσης του πάγιου εξοπλισμού της εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα

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

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

2.8.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού προς εμπορία, και αυτά που προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού καταχωρείται σε αυτή την κατηγορία, όταν αποκτάται κυρίως με το σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή όταν προσδιορίζεται ως τέτοιο. Επίσης σε αυτή την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα για εμπορία, εκτός αν προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης.

2.8.2 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

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

Λογιστικός χειρισμός

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

Οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Κέρδη και ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν, στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωριστεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Μερίσματα από επενδύσεις, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους μετόχους.

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

2.8.3. Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη

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

Οι επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

2.8.4. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Παράγωγα καλούμε τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται.

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

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

Όλα τα παράγωγα, ανεξαρτήτως του σκοπού για τον οποίο προορίζονται, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων

(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς

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

(β) Δανεισμός χρεογράφων

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

2.10 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία. Οι ζημίες από επισφαλείς απαιτήσεις καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται. Το ποσό της ζημίας είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών και τραπεζικές επιταγές.

2.12 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται αφαιρετικά του υπέρ το άρτιο κεφαλαίου αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους.

2.13 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

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

2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Η επιβάρυνση της χρήσεως με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους (ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις), που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα στην τρέχουσα χρήση κέρδη (ή ζημίες), αλλά τα οποία θα καταλογισθούν σε μελλοντικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στα Αποτελέσματα, εκτός του φόρου εκείνου, που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος είναι οι πληρωτέοι φόροι, επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσεως βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από συντάξεις και άλλα ωφελήματα αποχώρησης του προσωπικού, και από την επανεκτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες φορολογικές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές φορολογικό εισόδημα για να καλύψει τις προσωρινές διαφορές. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

2.15 Προβλέψεις

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

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται, προκειμένου να αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.16 Μισθώσεις

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

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

Η εταιρεία δεν έχει μισθώσεις.

2.17 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό. Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για συνταξιοδότηση, λόγω του μικρού αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού δεν

κρίθηκε απαραίτητο από την εταιρεία να γίνει αναλογιστική μελέτη αλλά ο υπολογισμός της έγινε με βάση τις διατάξεις του άρθρου 42^ε του Ν.2190.

2.18 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Παροχή υπηρεσιών:

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι υπηρεσίες.

(β) Έσοδα από τόκους:

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Μερίσματα:

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

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

2.19 Κέρδη ανά μετοχή

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

2.20 Διανομή μερισμάτων

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

2.21 Συνδεδεμένα μέρη

Με βάση το ΔΛΠ24, σύμφωνα με το οποίο συνδεδεμένο μέρος θεωρείται εκείνο το οποίο έχει την δυνατότητα να ελέγχει ή να εξασκεί σημαντική επιρροή στις χρηματοοικονομικές ή λειτουργικές αποφάσεις που λαμβάνει η εταιρία, αναφέρουμε τα κατωτέρω: Στην εταιρεία τα συνδεδεμένα μέρη παρέχουν υπηρεσίες σαν συνεργάτες, σαν μισθωτοί με την εταιρεία και τέλος σαν πελάτες.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και

σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται ότι θα πραγματοποιηθούν .

3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμιακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιεσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών. Η Εταιρεία εξετάζει διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών για να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση. Στον προσδιορισμό αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης, η Εταιρεία, χρησιμοποιώντας την κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμιακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο πελατών, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο υπόλοιπο πελάτη του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμιακές ροές.

3.2 Φόρος εισοδήματος

Η Διοίκηση της Εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα φορολογικά ελεγκτικά θέματα, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, συναλλαγματικό κίνδυνο, επιτοκιακό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμιακή ροή της Εταιρείας.

4.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

(α) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση.

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευουσών αρχών.

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

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

Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την εκ μέρους των μελών του Χ.Α παροχή πιστώσεων ορίζονται στο νόμο, αλλά και στις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Πράξης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο από τη δραστηριότητα αυτής.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος για T + 2

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

(γ) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων

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

4.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε μετοχικά προϊόντα, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις στην αγορά. Η Εταιρεία, για να περιορίσει τον κίνδυνο αυτό, επιλέγει τις εταιρίες στις οποίες επενδύει σύμφωνα με ποιοτικά και οικονομικά κριτήρια. Επίσης φροντίζει να υπάρχει διασπορά του χαρτοφυλακίου της. Έτσι να περιορίζεται ο κίνδυνος μεταβολής τιμών από τις διακυμάνσεις του χαρτοφυλακίου.

4.3. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κύριος όγκος των συναλλαγών της εταιρείας γίνονται σε Ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δε θα επηρεάσει σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση και τις Ταμιακές Ροές της Εταιρείας.

4.4 Κίνδυνος επιτοκίου

Δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας και στις λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν υπάρχει κίνδυνος επιτοκίου.

4.5 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμιακών ροών και στην

εξασφάλιση επαρκών ταμιακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών, στην ύπαρξη σημαντικού ύψους ρευστών διαθεσίμων.

4.6. Κεφαλαιακή επάρκεια

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

Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) βρίσκονται σε πολύ υψηλότερα επίπεδα από τα ελάχιστα (8%).

5 Αναλύσεις Λογαριασμών

5.1 Κύκλος εργασιών

	<u>01.01.-31.12.2016</u>	<u>01.01.-31.12.2015</u>
Προμήθειες, Μεταβιβαστικά και Έσοδα Συναλλαγών Χ.Α. και X-net	120.043,92	198.489,41
Έσοδα από προμήθειες παραγωγών	31.850,00	44.348,85
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	<u>151.893,92</u>	<u>242.838,26</u>

5.2 Κόστος πωλήσεων

	<u>01.01.-31.12.2016</u>	<u>01.01.-31.12.2015</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	179.555,33	192.530,81
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	1.934,90	2.000,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	13.139,42	17.112,50
Παροχές τρίτων	33.740,25	36.363,30
Διάφορα έξοδα	59.636,67	72.900,59
Αποσβέσεις	1.159,02	1.864,45
	<u>289.165,59</u>	<u>322.771,65</u>

5.3 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

	<u>01.01.-31.12.2016</u>	<u>01.01.-31.12.2015</u>
Επιχ/σεις – Επιδότησεις	0,00	0,00
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	245,00	524,09
Ενοίκια κτιρίων	0,00	0,00
Σύνολο Λοιπών εσόδων εκμεταλλεύσεως	<u>245,00</u>	<u>524,09</u>

5.4 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας

	<u>01.01.-31.12.2016</u>	<u>01.01.-31.12.2015</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	176.667,02	166.933,75

Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	1.934,90	2.000,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	37.165,12	38.380,46
Παροχές τρίτων	34.739,40	38.030,67
Φόροι και τέλη	61.613,16	42.044,73
Διάφορα έξοδα	16.642,22	16.277,89
Αποσβέσεις	<u>48.793,60</u>	<u>56.775,15</u>
	<u>377.555,42</u>	<u>360.442,65</u>

5.5 Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως

	<u>01.01.-31.12.2016</u>	<u>01.01.-31.12.2015</u>
Διάφορα έξοδα	4.482,82	6.251,20
	<u>4.482,82</u>	<u>6.251,20</u>

5.6 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

	<u>01.01.-31.12.2016</u>	<u>01.01.-31.12.2015</u>
Έσοδα χρεογράφων	41.944,23	105.366,14
Έξοδα χρημ/κων στοιχείων	-31.188,36	-1.666,12
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	0,00	-71.200,00
Κέρδη από πώληση χρημ/κων στοιχείων	12.060,18	21.549,87
Ζημιά από πώληση χρημ/κων στοιχείων	-38.166,76	-32.206,89
Ζημιά απομείωσης Διαθεσίμων προς πώληση	-820.579,31	0,00
Αποτίμηση χρεογράφων	<u>-20.928,75</u>	<u>14.934,61</u>
	<u>-856.858,77</u>	<u>36.777,61</u>
Πιστ. Συν/κες Διαφορές.	213.448,44	508.775,87
Έσοδα Επικουρικού/Συν/κου Κεφαλαίου	99.265,09	212,16
Τόκοι πιστωτικοί τραπεζών (προθεσμιακών και όψεως)	219.800,26	146.339,22
Τόκοι πελατών (MARGIN και 3DC)	13.561,13	17.700,67
Τόκοι χρεωστικοί	<u>-17.197,31</u>	<u>-23.498,38</u>
	<u>-327.981,16</u>	<u>686.307,15</u>

5.7 Λοιπά έξοδα / έσοδα

	<u>01.01.-31.12.2016</u>	<u>01.01.-31.12.2015</u>
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	-135,87	-3.453,44
Έσοδα προηγ.χρήσεων	15.592,28	0,00
Έκτακτα Έσοδα	666,40	0,00
Έκτακτα Έξοδα	<u>-266,75</u>	<u>-753,73</u>
	<u>15.856,06</u>	<u>-4.207,17</u>

5.8 Φόροι Εισοδήματος και Λοιποί φόροι

	<u>01.01.-31.12.2016</u>	<u>01.01.-31.12.2015</u>
Τρέχων Φόρος εισοδήματος	0,00	0,00
Τέλος επιτηδεύματος	-1.000,00	-1.985,00
Φόρος αποθεματικών παρ.11 αρθ.72 Ν.4172	0,00	0,00
Λοιποί φόροι μη συμψηφιζόμενοι	0,00	0,00
Διαφορά φόρου	0,00	145.966,95
Αναβαλλόμενος Φόρος (έξοδο /έσοδο)	<u>-300.403,58</u>	<u>-5.432,72</u>
	<u>-301.403,58</u>	<u>138.549,23</u>

Ο αναβαλλόμενος φόρος αφορά σε :

Διαφορά ενσώματων παγίων	5.063,85	10.172,76
Διαφορά Αύλων στοιχείων	0,00	-400,04
Διαφορές Αποτίμησης Συν/κων Ισοτ.	-306.589,67	0,00
Από πρόβλεψη Αποζημίωση προσωπικού	<u>1.122,24</u>	<u>-4.340,00</u>
	<u>-300.403,58</u>	<u>5.432,72</u>

Ο φόρος επί των κερδών προ φόρων της εταιρείας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον συντελεστή φόρου (29%), επί των κερδών της.

Ο φορολογικός συντελεστής για τη χρήση 2016 ανέρχεται σε 29%.

Για την εταιρεία δεν προκύπτει στη χρήση φόρος εισοδήματος γιατί έχει ζημιογόνο αποτέλεσμα.

5.9 Διαφορά αποτίμησης Διαθεσίμων προς πώληση

	<u>01.01.-31.12.2016</u>	<u>01.01.-31.12.2015</u>
Διαφορά αποτίμησης μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.	<u>745.405,19</u>	<u>196.919,36</u>
Η διαφορά προέκυψε ως εξής:		
Αποθεματικό Αποτίμησης Διαθεσίμων προς πώληση:		
Λήξης περιόδου	1.520.294,01	774.888,82
Μείον: έναρξης περιόδου	<u>-774.888,82</u>	<u>-577.969,46</u>
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση	<u>745.405,19</u>	<u>196.919,36</u>

Από το ποσό της μεταβολής ευρώ 745.405,19, ποσό ευρώ 820.579,31 αφορά ζημιά απομείωσης διαθεσίμων προς πώληση η οποία κρίνεται από τη διοίκηση της εταιρείας και σημαντική και παρατεταμένη οπότε και μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα χρήσης. Το υπόλοιπο ποσό € -75.174,12 αφορά την μεταβολή της χρήσεως (μείωση εύλογης αξίας) που αναγνωρίστηκε απ ευθείας στα ίδια κεφάλαια.

5.10 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

	<u>Οικόπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Έπιπλα & Λ. Εξοπλισμός</u>	<u>Μεταφορικά Μέσα</u>	<u>Σύνολο</u>
--	-----------------	---------------	-----------------------------------	------------------------	---------------

Κόστος Κτήσεως					
1η Ιανουαρίου 2015	68.952,17	896.983,62	341.022,20	156.854,02	1.463.812,01
Προσθήκες	0,00	0,00	1.350,00	0,00	1.350,00
31 Δεκεμβρίου 2015	68.952,17	896.983,62	342.372,20	156.854,02	1.465.162,01
1η Ιανουαρίου 2016	68.952,17	896.983,62	342.372,20	156.854,02	1.465.162,01
Προσθήκες	0,00	0,00	1.849,02	0,00	1.849,02
31 Δεκεμβρίου 2016	68.952,17	896.983,62	344.221,22	156.854,02	1.467.011,03
Σωρευμένες αποσβέσεις					
1η Ιανουαρίου 2015		238.101,76	330.706,39	135.748,10	704.556,25
Αποσβέσεις χρήσεως		31.117,50	5.956,29	13.430,24	50.504,03
31 Δεκεμβρίου 2015		269.219,26	336.662,68	149.178,34	755.060,28
1η Ιανουαρίου 2016		269.219,26	336.662,68	149.178,34	755.060,28
Αποσβέσεις χρήσεως		31.117,50	4.562,72	7.675,64	43.355,86
31 Δεκεμβρίου 2016		300.336,76	341.225,40	156.853,98	798.416,14
Αναπόσβεστο υπόλοιπο					
31/12/2015	68.952,17	627.764,36	5.709,52	7.675,68	710.101,73
31/12/2016	68.952,17	596.646,86	2.995,82	0,04	668.594,89

5.11 Επενδύσεις σε Ακίνητα

	<u>Γήπεδα – Οικόπεδα</u>	<u>Κτίρια Εγκαταστάσεις</u>	<u>Σύνολο</u>
Κόστος Κτήσεως ή Αποτιμήσεως			
1η Ιανουαρίου 2015	220.817,67	329.837,93	550.655,60
Προσθήκες			
31 Δεκεμβρίου 2015	220.817,67	329.837,93	550.655,60
1η Ιανουαρίου 2016	220.817,67	329.837,93	550.655,60
Προσθήκες			
31 Δεκεμβρίου 2016	220.817,67	329.837,93	550.655,60
Σωρευμένες αποσβέσεις			
1η Ιανουαρίου 2015	0,00	151.725,46	151.725,46
Αποσβέσεις χρήσεως		6.596,76	6.596,76
31 Δεκεμβρίου 2015	0,00	158.322,22	158.322,22
1η Ιανουαρίου 2016	0,00	158.322,22	158.322,22
Αποσβέσεις χρήσεως		6.596,76	6.596,76
31 Δεκεμβρίου 2016	0,00	164.918,98	164.918,98
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο			
31/12/2015	220.817,67	171.515,71	392.333,38
31/12/2016	220.817,67	164.918,95	385.736,62

Επί των ακινήτων της εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

5.12 Αυλα Περιουσιακά Στοιχεία

	<u>Αυλα στοιχεία</u>
Κόστος Κτήσεως	
1η Ιανουαρίου 2015	146.244,08

Προσθήκες	0,00
31 Δεκεμβρίου 2015	146.244,08
1η Ιανουαρίου 2016	146.244,08
Προσθήκες	0,00
31 Δεκεμβρίου 2016	146.244,08
<u>Σωρευμένες αποσβέσεις</u>	
1η Ιανουαρίου 2015	144.705,27
Αποσβέσεις χρήσεως	1.538,81
31 Δεκεμβρίου 2015	146.244,08
1η Ιανουαρίου 2016	146.244,08
Αποσβέσεις χρήσεως	0,00
31 Δεκεμβρίου 2016	146.244,08
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	
31/12/2015	0,00
31/12/2016	0,00

Τα άυλα στοιχεία αφορούν προγράμματα ηλεκτρονικών υπολογιστών.

5.13 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς Πώληση

Α) Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της μετοχές εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών ως πάγια επένδυση όπως αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

31 Δεκεμβρίου 2016

	<u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u>	<u>ΑΞΙΑ</u> <u>ΚΤΗΣΕΩΣ</u>	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ</u> <u>ΑΞΙΑ</u>	<u>ΔΙΑΦΟΡΑ</u> <u>ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ</u>
Σύνολα μετοχών εισηγμ.στο ΧΑ	427.831	1.847.968,41	1.772.794,29	75.174,12

Η διαφορά τρέχουσας αξίας και τιμής κτήσης ευρώ 75.174,12 (μείωση εύλογης αξίας) για τις μετοχές εμφανίζεται στον λογαριασμό καθαρής θέσης "Αποθεματικό αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση", όπως ορίζουν τα Διεθνή Πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Από το σύνολο των 427.831 μετοχών έχουν δανειστεί στην ΕΤΕΣΕΠ 331.788 μετοχές.

Βλέπε και παραπάνω σημείωση 5.9

31 Δεκεμβρίου 2015

	<u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u>	<u>ΑΞΙΑ</u> <u>ΚΤΗΣΕΩΣ</u>	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ</u> <u>ΑΞΙΑ</u>	<u>ΔΙΑΦΟΡΑ</u> <u>ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ</u>
Σύνολα μετοχών εισηγμ.στο ΧΑ	20.506.818	1.753.064,63	1.949.983,99	-196.919,36

5.14 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
α) Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	425.502,00	211.482,91
β) Επικουρικό Κεφάλαιο	30.000,00	30.000,00
γ) Εισφορά Επικουρικού Κεφαλαίου για κάλυψη συναλλαγών	645.521,08	651.297,08
δ) Μερίδα συμμετοχής για κάλυψη συναλλαγών σε μετοχές εξωτερικού μέσω του δικτύου X-Net	200.000,00	200.000,00
ε) Μερίδα ΧΠΑ	30.000,00	30.000,00
στ) Εισφορά εγγύησης ΧΠΑ	161.434,00	161.434,00
ζ) Μετοχές: U.TRADE Πληροφορικής Α.Ε.	37.270,23	37.270,23
Μείον υποτίμηση	-37.270,23	-37.270,23
στ) Εγγύηση ΔΕΗ	<u>3.485,80</u>	<u>3.485,80</u>
	<u>1.495.942,88</u>	<u>1.287.699,79</u>

α) Το υπόλοιπο της 31.12.2016 της εταιρείας € 425.502,00 προκύπτει από την αρχική συμμετοχή της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών αξίας € 150.000,00, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων, και από την τακτική εισφορά ποσού ευρώ 275.502,00 σε μετρητά. Τα ποσά αυτά σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997 άρθρο 74 παρ. 4, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της εταιρείας, επιστρέφονται σ' αυτήν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει.

β) Το ποσό των Ευρώ 30.000,00 αφορά το ποσό της μερίδας μας στο Επικουρικό κεφάλαιο όπως έχει διαμορφωθεί στην 31/12/2015. Το ύψος της μερίδας έχει διαμορφωθεί από μετρητά και έσοδα από τόκους που έχουν πιστωθεί σ' αυτήν. Επισημαίνεται ότι οι εισφορές αυτές κατεβλήθησαν σύμφωνα με τον Νόμο 2471/1997 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Από τις αποφάσεις αυτές δεν προκύπτει εάν και πότε και σε ποία έκταση θα επιστραφούν οι εισφορές στην εταιρεία.

γ) Το ποσό των Ευρώ 645.521,08 αφορά σε ποσό που έχει καταβάλλει η εταιρεία επιπλέον της μερίδας της για κάλυψη συναλλαγών.

δ) Το ποσό των Ευρώ 200.000,00 αφορά το ποσό της μερίδας της εταιρείας για την κάλυψη συναλλαγών σε μετοχές εξωτερικού μέσω του Δικτύου X-Net.

ε) Το ποσό 30.000,00 € αφορά το ποσό της μερίδας κεφαλαίου εκκαθάρισης ΧΠΑ

ζ) Το ποσό των € 161.434,00 είναι η εισφορά προς εγγ.ΧΠΑ.

5.15 Απαιτήσεις από Πελάτες και γρηματιστήριο

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Απαιτήσεις από πελάτες	185.312,18	214.899,68
X.Y από Εκκαθάριση	<u>90.000,51</u>	<u>0,00</u>
	<u>275.312,69</u>	<u>214.899,68</u>

5.16 Λοιπές Απαιτήσεις

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Απαίτηση από Φόρο Εισοδήματος	20.457,54	33.436,14
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	2.099,87	53.829,60
Προκαταβολές σε προμηθευτές	0,00	131,99
Πιστωτές διάφοροι (Χ.Υ.)	0,00	6.543,43
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	<u>72.202,70</u>	<u>26.130,79</u>
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	<u>94.760,11</u>	<u>120.071,95</u>

5.17 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

31 Δεκεμβρίου 2016

	<u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u>	<u>ΛΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ</u>	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΛΞΙΑ</u>	<u>ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ</u>
Σύνολο μτχ εισηγμ. σε Ξένα Χρημ/ρια	11.805	270.466,61	249.537,86	20.928,75

Η διαφορά τρέχουσας αξίας και τιμής κτήσης ευρώ 20.928,75 (μείωση εύλογης αξίας) για τις μετοχές έχει καταχωρηθεί στα Αποτελέσματα Χρήσεως.

31 Δεκεμβρίου 2015

	<u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u>	<u>ΛΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ</u>	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΛΞΙΑ</u>	<u>ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ</u>
Σύνολο μτχ εισηγμ. σε Ξένα Χρημ/ρια	11.008	237.392,51	252.327,12	-14.934,61
Ομόλογο hellenic petroleum finance		<u>301.865,79</u>	<u>357.306,88</u>	<u>-55.441,09</u>
		539.258,30	609.634,00	-70.375,70

5.18 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΑΤΕΧΟΜΕΝΕΣ ΩΣ ΤΗ ΛΗΞΗ

	<u>ΛΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ- ΑΝΑΠ/ΤΗ 31.12.2016</u>	<u>ΛΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ- ΑΝΑΠ/ΤΗ 31.12.2015</u>
<u>ΟΜΟΛΟΓΑ</u>		
Ομόλογα σε ευρώ	4.730.520,07	2.981.680,90
Σύνολο	4.730.520,07	2.981.680,90

5.19 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Ταμείο	48.608,26	47.250,30
Καταθέσεις όψεως	4.090.398,02	6.693.819,40
Καταθέσεις Όψεως σε Ξ.Ν.	491.144,12	129.110,39
Καταθέσεις προθεσμίας	<u>5.124.832,35</u>	<u>4.344.631,21</u>
Διαθέσιμα εταιρείας	<u>9.754.982,75</u>	<u>11.214.811,30</u>
Καταθέσεις για λογαριασμό Πελατών	519.409,96	196.538,13
Καταθέσεις για λογαριασμό Πελατών σε Ξ.Ν.	<u>289.393,77</u>	<u>100.040,01</u>
Σύνολο Ταμειακών Διαθεσίμων πελατών	<u>808.803,73</u>	<u>296.578,14</u>

5.20 Μετοχικό Κεφάλαιο

Καταβλημένο Μετοχικό κεφάλαιο 31/12/2016 **7.117.600,00**

Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε Ευρώ 7.117.600,00 διαιρούμενο σε 80.000,00 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 88,97 ευρώ.

5.21 Αποθεματικά Αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Αποθεματικά εύλογης αξίας (Διαθεσίμων προς πώληση)	<u>1.520.294,01</u>	<u>774.888,82</u>

Σχετική σημείωση : 5.13 και 5.9

5.22 Λοιπά Αποθεματικά

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Τακτικό αποθεματικό	883.616,81	883.616,81
Έκτακτα αποθεματικά	7.049.588,74	7.049.588,74
Διαφορές Αναπροσαρμογής	445,88	445,88
Αφορολόγητα Αποθεματικά ειδικών διατάξεων	0,00	0,00
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της Φορολογίας Έσοδα	0,00	0,00
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	<u>784.938,94</u>	<u>784.938,94</u>
	<u>8.718.590,37</u>	<u>8.718.590,37</u>

Τα κατ' ειδικό τρόπο φορολογηθέντα αποθεματικά, σε περίπτωση διάθεσης ή κεφαλαιοποίησης τους, θα φορολογηθούν με τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή.

5.23 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται, όταν υπάρχει ισχύον νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν την ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφιζόμενα ποσά είναι τα παρακάτω:

	<u>31.12.2016</u>		<u>31.12.2015</u>	
	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>
Ενσώματες ακινητοποιήσεις		137.159,44		142.223,29
Διαφορές Αποτίμησης		306.589,67		0,00
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	33.022,24		31.900,00	
	<u>33.022,24</u>	<u>443.749,11</u>	<u>31.900,00</u>	<u>142.223,29</u>
		<u>-33.022,24</u>		<u>-31.900,00</u>
		<u>410.726,87</u>		<u>110.323,29</u>

5.24 Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	<u>113.869,80</u>	<u>110.000,00</u>

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από τον χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή συνταξιοδότησης του.

Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στη Εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε εάν απολυόταν την ίδια μέρα. Ο Ελληνικός εμπορικός νόμος, προβλέπει ότι οι εταιρίες θα πρέπει να σχηματίζουν πρόβλεψη που αφορά στο σύνολο του προσωπικού και τουλάχιστον για την υποχρέωση που δημιουργείται επί αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης (40% επί της συνολικής υποχρέωσης).

5.25 Λοιπές προβλέψεις

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος ανέλεγκτων χρήσεων	3.400,00	3.400,00
	<u>3.400,00</u>	<u>3.400,00</u>

5.26 Προμηθευτές

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Προμηθευτές (Γενικών εξόδων)	<u>1.747,91</u>	<u>711,31</u>

5.27 Υποχρεώσεις προς πελάτες – Χρηματιστήριο

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες από εκκαθαρισμένες συναλλαγές ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα	806.729,74	296.573,51
Υπόλοιπα Πελατών από συναλλαγές 2ημέρου	<u>101.880,78</u>	<u>29.060,41</u>
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	908.610,52	325.633,92
Συναλλαγματικές διαφορές	22.486,04	9.054,02
Υποχρέωση σε Εκκαθάριση	<u>0,00</u>	<u>8.584,74</u>
	<u>931.096,56</u>	<u>343.272,68</u>
(α) Ανάλυση		
Καταθέσεις Όψεως Πελατών σε €	519.409,96	196.538,13
Καταθέσεις Όψεως πελατών σε Ξένο Νόμισμα	<u>287.319,78</u>	<u>100.040,01</u>
	<u>808.820,04</u>	<u>296.578,14</u>

5.28 Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Πιστωτές διάφοροι	73.854,98	113.854,98
Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	11.346,04	18.863,23
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	14.533,29	15.181,97
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	<u>1.411,44</u>	<u>0,00</u>
	<u>101.145,75</u>	<u>147.900,18</u>

6. Άλλες πληροφορίες

6.1 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

• Φορολογικά θέματα:

Η φορολογική υποχρέωση της Εταιρείας δεν οριστικοποιείται πριν τα βιβλία και στοιχεία της ελεγχθούν από τις Ελληνικές Φορολογικές Αρχές. Βάσει του Ν3888/2010 η εταιρεία έχει περαιώσει τις φορολογικές της υποχρεώσεις μέχρι και τη χρήση 2009. Για τη χρήση 2011-2015 η εταιρεία υπήχθει σε φορολογικό έλεγχο από Ορκωτούς Ελεγκτές και δεν προέκυψαν φορολογικές διαφορές. Εκκρεμεί Φορολογικός Έλεγχος για τη χρήση 2010 και για τη χρήση 2016, από τον οποίο, κατά την εκτίμησή μας, δεν θα προκύψουν Φορολογικές Διαφορές που θα έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

• Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη είναι οι αμοιβές που δίνονται στα μέλη του διοικητικού συμβουλίου για παροχή υπηρεσίας στην εταιρεία είτε σαν συνεργάτες είτε σαν μισθωτοί καθώς και οι συναλλαγές που έχουν τα συνδεδεμένα μέρη σαν πελάτες της εταιρείας και αναλύονται:

ΕΜΦΑΝΙΣΗ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ						
	01.01-31.12.2016			01.01-31.12.2015		
	Κύκλος εργασιών	Κόστος	Έξοδα διοίκησης	Κύκλος εργασιών	Κόστος	Έξοδα διοίκησης
Αμοιβές ΔΣ ως μισθωτοί		92.753,24	90.372,61		94.308,05	92.218,96
Συνεργάτες		2.808,39				
Προμήθειες συνδεδεμένων	42.990,63	4.926,55		54.062,06	6.076,33	
Λοιπές αμοιβές Δ.Σ.			12.609,42			12.425,84
	42.990,63	100.488,18	102.982,03	54.062,06	100.384,38	104.644,80

ΕΜΦΑΝΙΣΗ ΣΤΑ ΣΤΟΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟ				
	01.01-31.12.2016		31.12.2015	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Πελάτες		30.916,09	807,46	23.669,71
Λοιπές απαιτήσεις	6.055,62			
Λοιπές υποχρεώσεις		64.866,81		104.866,81
	6.055,62	95.782,90	807,46	128.536,52

• **Νομικά θέματα**

Δεν υπάρχει καμία εκκρεμής δικαστική υπόθεση σε βάρος της εταιρείας.

• **Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού:**

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Υπάλληλοι	<u>14</u>	<u>14</u>

• **Αμοιβές ελεγκτών**

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Αμοιβές ελέγχου οικονομικών καταστάσεων	5.756,00	5.756,00
Λοιπές αμοιβές	1.000,00	1.000,00
Λοιπές ελεγκτικές και φορολογικές υπηρεσίες	<u>5.400,00</u>	<u>5.900,00</u>
	<u>12.156,00</u>	<u>12.656,00</u>

• **Εγγυήσεις:**

Δεν υπάρχουν

6.2 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της Εταιρείας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αυτή αναλαμβάνει. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν

τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο), καθώς και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων).

Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών.

Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) βρίσκονται σε πολύ υψηλότερα επίπεδα από τα ελάχιστα (8%), που απαιτεί η απόφαση 104/8.4.1997 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Αναλυτικότερα :

	<u>Ποσά σε γιλιάρδες Ευρώ</u>	
	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Σταθμισμένο ενεργητικό	15.767,00	18.591,00
Εποπτικά ίδια κεφάλαια	18.676,00	17.678,00
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	118%	95,08%

6.3 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα τα οποία αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

6.4 Γνωστοποιήσεις του Ν. 4261/2014

Οι γνωστοποιήσεις που προβλέπονται από το άρθρο 89 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ, η οποία ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με τον Ν. 4261/5.5.2014, έχουν ως εξής:

Επωνυμία: Ν.ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έδρα: Αθήνα

Φύση δραστηριοτήτων: Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

Κύκλος εργασιών 31.12.2016: € 151.893,92 (31.12.2015: € 242.838,26)

Συνολική απόδοση των στοιχείων του Ενεργητικού 2016: -5,60% (-1.132.593,59/20.236.985,89)

Αριθμός εργαζομένων 2016: 14 (2015: 14) εργαζόμενοι πλήρους απασχολήσεως

Αποτελέσματα κέρδη (ζημίες) προ φόρων χρήσεως 2016: (€ 831.190,01) (χρήσεως 2015:€ 235.996,83).

Φόροι που (βαρύνουν) μειώνουν τα αποτελέσματα χρήσεως 2016: € (301.403,58) (χρήσεως 2015: € 138.549,23) .

Δεν ελήφθησαν δημόσιες επιδοτήσεις για τις χρήσεις 2016 και 2015.

Βεβαιώνουμε ότι οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις, που περιλαμβάνονται στις σελίδες από 4 έως και 39 είναι αυτές που εγκρίθηκαν στην από 20 Φεβρουαρίου 2017 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Αθήνα, 20 Φεβρουαρίου 2017

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Ο Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών
Γεώργιος Ν. Χρυσοχοΐδης	Νικόλαος Γ. Χρυσοχοΐδης	Βασίλειος Ο. Κακαρίκος
Α.Δ.Τ. ΑΙ 193830	Α.Δ.Τ. ΑΙ 132457	Α.Δ.Τ. ΑΗ 039179