

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕΠΕΥ



ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2016

Βάσει των Διεθνών Προτύπων
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ. την 23η Φεβρουαρίου 2017 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση της Εταιρίας www.piraeus-sec.gr και στη διεύθυνση της Μητρικής www.piraeusbank.gr

Πίνακας Περιεχομένων των Οικονομικών Καταστάσεων

Καταστάσεις	Σελίδα
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	4
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	6
Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων :	
1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ	7
2 ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΓΕΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	7
2.1 Βάση κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	7
2.2 Συναλλαγματικές μετατροπές	7
2.3 Ενσώματα πάγια	8
2.4 Αύλα περιουσιακά στοιχεία	8
2.5 Επενδύσεις σε ακίνητα	8
2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	8
2.7 Μισθώσεις παγίων	8
2.8 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	8
2.9 Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	9
2.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10
2.11 Μετοχικό κεφάλαιο	10
2.12 Δανειακές υποχρεώσεις	10
2.13 Αναβαλλόμενοι φόροι	10
2.14 Παροχές σε εργαζομένους	10
2.15 Προβλέψεις	10
2.16 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	11
2.17 Διανομή μερισμάτων	11
2.18 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	11
2.19 Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες	11
3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ	13
4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	13
4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων	13
4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	13
4.3 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	18
4.4 Κεφαλαιακή επάρκεια	19
5 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ	20
6 ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	20
7 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	21
8 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	21
9 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΕΓΓΥΗΤΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ	21
10 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ	22
11 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	23
12 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	23
13 ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	23
14 ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	24
15 ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	24
16 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	24
17 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	25
18 ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	25

Σημείωση

19	ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	25
20	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ	26
21	ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	27
22	ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	27
23	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ	27
24	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	27
25	ΕΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	28
26	ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	28
27	ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	28
28	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	29
29	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	29
30	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	30
31	ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	30
32	ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΩΝ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ	30
33	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	30
34	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	31
	ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	32
	ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημείωση	31.12.2016	31.12.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	5	175.494,56	170.446,75
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	1.270,25	3.304,70
Επενδύσεις σε ακίνητα	7	2.031.942,80	2.043.133,83
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8	10.991,09	19.066,09
Συμμετοχές σε εγγυητικά ταμεία	9	4.390.171,82	3.228.675,36
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	10	174.329,56	309.832,76
		6.784.200,08	5.774.459,49
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Απαιτήσεις από πελάτες	11	5.156.295,23	3.514.255,02
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	12	11.402.952,66	6.513.001,41
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	13	0,00	1.899,00
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	14	0,00	13,30
Λοιπές απαιτήσεις	15	13.862.427,66	29.463.107,32
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16	62.500.816,02	54.926.901,39
		92.922.491,57	94.419.177,44
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		99.706.691,65	100.193.636,93
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	17	28.079.720,00	28.079.720,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	17	36.170.322,00	36.170.322,00
Αποθεματικά	18	33.922.402,61	33.922.415,91
Ζημίες εις νέο		(40.089.453,02)	(37.751.903,12)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		58.082.991,59	60.420.554,79
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	20	775.112,00	792.520,00
Λοιπές προβλέψεις	21	190.000,00	190.000,00
		965.112,00	982.520,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δανειακές υποχρεώσεις	19	0,00	5.000.000,03
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	22	2.804.134,18	2.862.893,03
Υποχρεώσεις προς πελάτες	23	37.854.453,88	30.927.669,08
		40.658.588,06	38.790.562,14
Σύνολο υποχρεώσεων		41.623.700,06	39.773.082,14
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		99.706.691,65	100.193.636,93

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31.12.2016	31.12.2015
Κύκλος εργασιών	24	6.560.207,95	6.621.041,35
Κόστος υπηρεσιών	25	(8.450.625,03)	(6.672.752,38)
Μικτές (ζημίες)		(1.890.417,08)	(51.711,03)
Έξοδα διάθεσης	25	(326.631,78)	(273.890,53)
Έξοδα διοίκησης	25	(1.447.344,51)	(1.352.005,75)
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	5,6	(64.416,34)	(85.730,25)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	27	1.202.825,55	1.170.331,38
Αποτελέσματα (Ζημίες) εκμετάλλευσης		(2.525.984,16)	(593.006,19)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	28	436.111,46	148.606,72
(Ζημίες) προ φόρων		(2.089.872,70)	(444.399,47)
Φόρος εισοδήματος	29	(168.033,66)	(145.799,02)
(Ζημίες) μετά από φόρους (α)		(2.257.906,36)	(590.198,49)
Αναλογιστικές (ζημίες) / κέρδη από πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού		(112.174,00)	(89.772,00)
Επίδραση του φόρου εισοδήματος		32.530,46	26.033,88
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση	14	(13,30)	(14,70)
Καθαρά λοιπά συνολικά έσοδα (β)		(79.656,84)	(63.752,82)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (α)+(β)		(2.337.563,20)	(653.951,31)
(Ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους (σε €)	31	(7,6390)	(2,2809)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποθεματικά αποτίμησης χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση	Κέρδη εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2015	24.279.720,00	0,00	26.437.037,28	28,00	(30.049.549,65)	20.667.235,63
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικά	18	0,00	0,00	(1.270.567,39)	0,00	1.270.567,39
Μεταφορά φορολογημένων αποθεματικών N.4172/2013	18	0,00	0,00	8.318.984,25	0,00	(8.318.984,25)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	17	3.800.000,00	36.200.000,00	0,00	0,00	0,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (μετά φόρων)		0,00	(29.678,00)	0,00	0,00	0,00
Αποθεματικό αναπροσαρμογής επενδυτικών ακινήτων (μετά φόρων)	7	0,00	0,00	436.948,47	0,00	0,00
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) καθορισμένων προγραμμάτων παροχών (μετά φόρων)	20	0,00	0,00	0,00	0,00	(63.738,12)
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση	14	0,00	0,00	0,00	(14,70)	0,00
(Ζημίες) μετά από φόρους 01.01.2015 – 31.12.2015		0,00	0,00	0,00	0,00	(590.198,49)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	28.079.720,00	36.170.322,00	33.922.402,61	13,30	(37.751.903,12)	60.420.554,79
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2016	28.079.720,00	36.170.322,00	33.922.402,61	13,30	(37.751.903,12)	60.420.554,79
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) καθορισμένων προγραμμάτων παροχών (μετά φόρων)	20	0,00	0,00	0,00	0,00	(79.643,54)
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση	14	0,00	0,00	0,00	(13,30)	0,00
(Ζημίες) μετά από φόρους 01.01.2016 – 31.12.2016		0,00	0,00	0,00	0,00	(2.257.906,36)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	28.079.720,00	36.170.322,00	33.922.402,61	0,00	(40.089.453,02)	58.082.991,59

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31.12.2016	31.12.2015
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>			
(Ζημίες) προ φόρων		(2.089.872,70)	(444.399,47)
<u>Πλέον / Μείον προσαρμογές για:</u>			
Αποσβέσεις	5,6	64.416,34	85.730,25
(Κέρδη) / Ζημίες από διάθεση παγίων		2.891,24	(56,90)
Προβλέψεις	20	(129.582,00)	15.352,00
(Κέρδη) / Ζημίες από αναπροσαρμογή χρημ/κών στοιχείων σε εύλογες αξίες		(339.478,51)	(86.295,62)
Ζημίες από αναπροσαρμογή επενδυτικών ακινήτων σε εύλογες αξίες	27	11.191,03	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας		(769.135,17)	(496.003,02)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	28	121.974,61	267.511,61
<u>Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης:</u>			
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων		8.256.644,25	(18.606.713,25)
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		6.868.025,95	(21.263.911,62)
Μείον :			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	28	(121.974,61)	(233.051,61)
Καταβλημένοι φόροι		0,00	(2.068.355,03)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		11.875.100,43	(42.830.192,66)
<u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>			
Αγορές ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	5,6	(70.320,94)	(7.419,46)
Πωλήσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων		0,00	56,91
Τόκοι εισπραχθέντες	28	558.086,07	416.118,33
Μερίσματα εισπραχθέντα	27	211.049,10	79.884,69
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		698.814,23	488.640,47
<u>Χρηματοοικονομικές Δραστηριότητες</u>			
Ειπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	17	0,00	40.000.000,00
(Πληρωμές) σε αναληφθέντα δάνεια		(5.000.000,03)	(5.000.002,03)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		(5.000.000,03)	34.999.997,97
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων χρήσης		7.573.914,63	(7.341.554,22)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης		54.926.901,39	62.268.455,61
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης χρήσης	16	62.500.816,02	54.926.901,39

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

Η Εταιρία συστάθηκε την 13.03.1990 με την αρχική επωνυμία "ΣΙΓΜΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ". Σήμερα, μετά από διαδοχικές αλλαγές η επωνυμία της Εταιρίας είναι "ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" και ο διακριτικός της τίτλος "ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ." Η διάρκεια της Εταιρίας είναι 50 έτη και λήγει το 2040. Δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και η έδρα της είναι επί της οδού Κοραή 5 στην Αθήνα.

Η Εταιρία είναι Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών, έχει δε σύμφωνα με το καταστατικό της και το νόμο ως και την σχετική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το δικαίωμα να παρέχει το σύνολο των κύριων και παρεπομένων επενδυτικών υπηρεσιών, όπως αυτές ορίζονται στο νόμο (άρθρο 4 Ν.3606/2007).

Η Εταιρία είναι μέλος του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, η οποία στις 31.12.2016 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας με ποσοστό 100%. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εταιριών "Τράπεζα Πειραιώς" με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Οι παρούσες ατομικές οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στις 23.02.2017.

Τα δημοσιοποιούμενα στοιχεία βάσει του κανονισμού ΕΕ 575/2013 (άρθρα 431-451), είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.piraeus-sec.gr στην ενότητα Εταιρία, στην υποενότητα Εταιρική Διακυβέρνηση (παραπομπή: <http://www.piraeus-sec.gr/etairia/etairiki-diakuyvernish>).

2 ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΓΕΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

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 οι οποίες έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλα τα έτη υπό αναφορά, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

2.1. Βάση κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν εφαρμόζοντας πλήρως τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και τις διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και που η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων που καλύπτουν περιόδους μετά την 1.1.2005.

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν την οικονομική θέση, χρηματοοικονομική επίδοση και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας, σύμφωνα με την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας.

Τον Ιούνιο 2016, με την ολοκλήρωση της 1ης αξιολόγησης του 3ου Προγράμματος Οικονομικής Πολιτικής, το οποίο συνάφθηκε τον Αύγουστο 2015, επιτεύχθηκε μια σημαντική θετική εξέλιξη για την πορεία της ελληνικής οικονομίας, η οποία βρίσκεται σε μια κρίσιμη καμπή για τη μετάβαση από την παρατεταμένη ύφεση προς βιώσιμη αναπτυξιακή τροχιά.

Η ολοκλήρωση της 2ης αξιολόγησης, σε συνδυασμό με τα προσδοκώμενα μέτρα ελάφρυνσης του δημόσιου χρέους σε βάθος χρόνου, αναμένεται να οδηγήσουν σταδιακά σε βελτίωση του οικονομικού κλίματος, παράλληλα με την πραγματοποίηση αποκρατικοποιήσεων, την περαιτέρω απελευθέρωση της κίνησης κεφαλαίων, την επιστροφή σε θετικούς ρυθμούς του ΑΕΠ και στη συμμετοχή των ελληνικών ομολόγων στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ.

Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και τις πιθανές επιπτώσεις τους, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρίας και αξιολογώντας όλα τα παραπάνω, εκτιμά ότι η Εταιρία θα συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία της για το ορατό μέλλον.

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 και 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 ορισμένων 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 3.

Η Εταιρία δεν προέβη στη πρόωρη εφαρμογή κάποιου Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου.

2.2. Συναλλαγματικές μετατροπές

Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα.

Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

2.3. Ενσώματα πάγια

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	15 – 20 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	4 – 5 έτη
Μεταφορικά Μέσα	5 – 7 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσια κατάσταση οικονομικής θέσης.

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 παγίων ακινητοποιήσεων περιλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και προσδιορίζονται από τη διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της αναπόσβεστης αξίας του παγίου.

2.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο ποσό αυτό μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης της αξίας τους. Οι αποσβέσεις τους λογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, βάσει της μέσης ωφέλιμης ζωής τους που είναι 4-5 έτη.

2.5. Επενδύσεις σε ακίνητα

Επενδύσεις σε ακίνητα θεωρούνται γήπεδα και κτίρια που κατέχονται από την Εταιρία για μακροχρόνιες εκμισθώσεις ή / και για κεφαλαιουχικά κέρδη.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται αρχικώς στο κόστος τους, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών άμεσων εξόδων κτήσης. Στη συνέχεια αποτιμώνται σε εύλογη αξία σε ετήσια βάση από πιστοποιημένους και ανεξάρτητους ορκωτούς εκτιμητές με βάση τη μέθοδο των συγκριτικών στοιχείων, και όπου αυτή δεν είναι εφικτή, με τη μέθοδο της παρούσας αξίας των μελλοντικών χρηματοροών.

Μεταβολές στις εύλογες αξίες καταχωρούνται στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Μεταγενέστερες δαπάνες λογίζονται προσθετικά στη λογιστική αξία του ακινήτου, μόνο όταν υπάρχει σημαντική πιθανότητα ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη που σχετίζονται με το εν λόγω ακίνητο, θα εισρεύσουν στη Εταιρία και ότι το κόστος αυτού μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Λοιπές δαπάνες επισκευής και συντήρησης καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως όταν κάποια γεγονός 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.

2.7. Μισθώσεις παγίων

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρία διατηρεί ουσιαδώς 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 παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις.

Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα 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 του.

Μισθώσεις όπου ουσιαδώς 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 αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού της Εταιρίας ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες: α) αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων, β) διαθέσιμα προς πώληση και γ) 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) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, είναι χρηματοοικονομικά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ταξινομείται στην κατηγορία αυτή εφόσον έχει, κατά κύριο λόγο, αποκτηθεί με σκοπό τη βραχυπρόθεσμη μεταπώλησή του. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν έχουν οριστεί ως στοιχεία αντιστάθμισης. Τα στοιχεία της κατηγορίας αυτής παρουσιάζονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία (τα έξοδα από τη συναλλαγή καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος) και στη συνέχεια αποτιμώνται σε εύλογες

αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο.

Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Όλα τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από την πώληση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμησή τους στις εύλογες αξίες, παρουσιάζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν. Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος όταν το δικαίωμα της Εταιρίας να εισπράξει είναι βεβαιωμένο.

β) 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.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο.

Τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία (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.

Όταν το διαθέσιμο προς πώληση στοιχείο ενεργητικού πωληθεί ή μόνιμα απομειωθεί, τότε η συσσωρευμένη ζημιά που έχει αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

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 στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

Η ζημιά απομείωσης των μετοχών του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, που έχει καταχωρηθεί στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, δεν μπορεί να αντιστραφεί.

(γ) 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 συνολικού εισοδήματος.

2.9. Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα

Η Εταιρία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με σκοπό την επίτευξη κερδών, όσο και την εξυπηρέτηση πελατειακών αναγκών. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που διαπραγματεύεται η Εταιρία περιλαμβάνουν Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης και Δικαιώματα Προαίρεσης.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία καταχώρησης του συμβολαίου και κατόπιν αποτιμώνται καθημερινά στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις αγοραίες τιμές και από μοντέλα αποτίμησης όπου οι αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων εμφανίζονται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Όταν η εύλογη αξία είναι θετική, τα παράγωγα αποτελούν στοιχεία ενεργητικού, ενώ όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική αποτελούν στοιχεία παθητικού.

Τα παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστά παράγωγα όταν οι κίνδυνοι και τα χαρακτηριστικά τους δεν είναι στενά συνδεδεμένα με αυτά του κυρίου συμβολαίου και το κύριο συμβόλαιο δεν λογίζεται στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα ενσωματωμένα παράγωγα παρουσιάζονται στην εύλογη αξία και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

2.10. 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.

2.11. 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.

2.12. Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις 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.

2.13. 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 σύνταξης της κατάστασης οικονομικής θέσης 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 στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος μαζί με τα αναβαλλόμενα κέρδη ή ζημιές. Ο φόρος εισοδήματος, με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, αναγνωρίζεται ως έξοδο στην τρέχουσα χρήση. Οι φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται ως στοιχείο ενεργητικού, αν είναι πιθανόν ότι τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα μπορέσουν να χρησιμοποιηθούν για την ανάκτησή τους.

2.14. Παροχές σε εργαζομένους

Οι παροχές μετά τη 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.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών καθορίζουν το ποσό της παροχής που θα εισπράξουν κατά τη συνταξιοδότηση οι ενεργοί εργαζόμενοι, σε συνάρτηση με έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια υπηρεσίας και η αποζημίωση.

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στον ισολογισμό όσον αφορά τα συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο τέλος της περιόδου αναφοράς μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή χρησιμοποιώντας τη μέθοδο προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών καθορίζεται με την προεξόφληση της εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια από εταιρικά ομόλογα που είναι εκφρασμένα στο νόμισμα στο οποίο θα καταβάλλονται οι παροχές. Οι όροι λήξης προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης συνταξιοδότησης. Σε χώρες όπου δεν υπάρχει αγορά με βάθος σε τέτοια ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια της αγοράς για κρατικά ομόλογα.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές αναπροσαρμογές και μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές θα χρεωθεί ή θα πιστωθεί στα ίδια κεφάλαια στα λοιπά συνολικά έσοδα στην περίοδο που προκύπτουν. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησής τους. Η εταιρία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εκούσια (εθελουσία) αποχώρηση. Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία της Κατάστασης οικονομικής θέσης, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

2.15. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει μία παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη), ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης και το ποσό αυτής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Σε περίπτωση που καταστεί πραγματικά βέβαιο, ότι θα προκύψει μία εισροή οικονομικών ωφελειών, το περιουσιακό στοιχείο και το σχετικό έσοδο καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις της περιόδου στην οποία συμβαίνει η μεταβολή.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης κατάστασης οικονομικής θέσης και αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης, οι προβλέψεις αντλογίζονται. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημίες. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται, παρά μόνο αν είναι βέβαιες.

2.16. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Τα έσοδα και τα έξοδα της Εταιρίας αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα. Αναλυτικότερα:

- τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες
- τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν εγκριθούν από τις τακτικές γενικές συνελεύσεις των μετόχων
- τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα
- τα έξοδα αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα

2.17. Διανομή μερισμάτων

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

2.18. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν α) Τη μητρική Τράπεζα Πειραιώς, β) Εταιρίες που ελέγχει η μητρική Τράπεζα και με τις οποίες η Εταιρία μας τελεί υπό κοινό έλεγχο, γ) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Εταιρίας και δ) Οικονομικά εξαρτώμενα μέλη και συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα, κ.ά.) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης. Συναλλαγές παρόμοιας φύσης γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά. Όλες οι συναλλαγές με τη μητρική και τα συνδεδεμένα μέρη διενεργούνται με όρους που ισοδυναμούν με εκείνους που επικρατούν σε συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

2.19. Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες»

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης»

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλη για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις»

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις"

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε ορισμένα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της 'προϋπόθεσης κατοχύρωσης' και ορίζει διακριτά τον 'όρο απόδοσης' και τον 'όρο υπηρεσίας'.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάση των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινόμείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασισμένη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές της καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 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. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) «Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) «Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) "Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22 "Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πως προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (Κύκλος 2014 – 2016) (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε δύο ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 12 "Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες"

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με το ότι η υποχρέωση για παροχή των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχει εφαρμογή σε συμμετοχές σε οντότητες που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

ΔΛΠ 28 "Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες"

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση.

3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ

Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν. Η Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις αυτές εξ' ορισμού σπάνια ταυτίζονται με τα πραγματικά αποτελέσματα τα οποία προκύπτουν. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στην επόμενη οικονομική περίοδο έχουν ως εξής:

• **Απομείωση αξίας Απαιτήσεων**

Η Εταιρία σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι μία απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης ή της ομάδας απαιτήσεων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

• **Φόρος Εισοδήματος**

Η Εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις, βάσει εκτιμήσεων, από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει το φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

4.1. Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρίας 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 Εταιρία 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 Εταιρία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους οι οποίοι προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών προϊόντων : πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος ρευστότητας και λειτουργικός κίνδυνος.

4.2. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Α) 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).

i) Μέτρηση πιστωτικού κινδύνου

Κεντρική θέση στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας 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 Εταιρίας 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.

ii) Διαχείριση ορίων κινδύνων και τεχνικές μείωσης κινδύνου

Η Εταιρία 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.

α) Καλύμματα και εξασφαλίσεις

Η Εταιρία 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.

β) Παράγωγα

Η Εταιρία παρακολουθεί και ελέγχει συστηματικά το ύψος και τη διάρκεια των καθαρών ανοικτών της θέσεων στην αγορά παραγώγων.

Σε οποιαδήποτε στιγμή, η συνολική έκθεση της Εταιρίας στον πιστωτικό κίνδυνο παραγώγων προϊόντων αντιπροσωπεύεται από την θετική αγοραία αξία των ανοικτών θέσεων, η οποία όμως αποτελεί μόνο ένα μικρό μέρος της συνολικής ονομαστικής αξίας των συμβολαίων. Τα πιστωτικά ανοίγματα από θέσεις στην αγορά παραγώγων αποτελούν μέρος των συνολικών πιστοδοτικών ορίων που καθορίζονται για έναν αντισυμβαλλόμενο και λαμβάνονται υπόψη κατά την εγκριτική διαδικασία. Καλύμματα ή εξασφαλίσεις δεν λαμβάνονται συνήθως έναντι ανοιγμάτων σε παράγωγα προϊόντα, εκτός από περιπτώσεις κατά τις οποίες η Εταιρία απαιτεί την εφαρμογή περιθωρίου ασφαλείας (margin) από τους αντισυμβαλλομένους.

iii) Πολιτική απομείωσης και σχηματισμού προβλέψεων

Η Εταιρία 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 απαιτήσεων 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 αντισυμβαλλομένου 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.

iv) Διαγραφές

Η Εταιρία 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.

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της Εταιρίας την 31.12.2016 και 31.12.2015, χωρίς να συνυπολογίζονται τα καλύμματα ή άλλα μέσα πιστωτικής προστασίας. Για τα εντός κατάστασης οικονομικής θέσης, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασιμμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων κατάστασης οικονομικής θέσης	31.12.2016	31.12.2015
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10.991,09	19.066,09
Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	4.390.171,82	3.228.675,36
Απαιτήσεις από πελάτες		
-Πελάτες Μετρητοίς	1.120.999,84	514.001,98
-Πελάτες Margin	3.960.804,21	2.930.518,32
-Πελάτες Margin Τριμήρου	35.856,49	36.781,82
-Πελάτες Παραγώγων	38.634,69	32.952,90
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	11.402.952,66	6.513.001,41
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	0,00	13,30
Λοιπές απαιτήσεις	13.862.427,66	29.463.107,32
Σύνολα	34.822.838,46	42.738.118,50

vi) Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις κατά πελατών αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016				
	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Πελάτες Margin Τριμήρου	Πελάτες Παραγώγων	Σύνολο Απαιτήσεων
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας	1.027.017,69	3.960.804,21	35.856,49	38.634,69	5.062.313,08
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας	47.668,24	0,00	0,00	0,00	47.668,24
Απαιτήσεις με απομείωση αξίας	230.420,49	0,00	0,00	36.701.407,34	36.931.827,83
Απαιτήσεις προ προβλέψεων	1.305.106,42	3.960.804,21	35.856,49	36.740.042,03	42.041.809,15
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	(184.106,58)	0,00	0,00	(36.701.407,34)	(36.885.513,92)
Απαιτήσεις μετά προβλέψεων	1.120.999,84	3.960.804,21	35.856,49	38.634,69	5.156.295,23

	31.12.2015				
	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Πελάτες Margin Τριμήρου	Πελάτες Παραγώγων	Σύνολο Απαιτήσεων
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας	442.099,59	2.930.518,32	36.781,82	32.952,90	3.442.352,63
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας	21.902,08	0,00	0,00	0,00	21.902,08
Απαιτήσεις με απομείωση αξίας	246.325,43	0,00	0,00	36.701.407,34	36.947.732,77
Απαιτήσεις προ προβλέψεων	710.327,10	2.930.518,32	36.781,82	36.734.360,24	40.411.987,48
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	(196.325,12)	0,00	0,00	(36.701.407,34)	(36.897.732,46)
Απαιτήσεις μετά προβλέψεων	514.001,98	2.930.518,32	36.781,82	32.952,90	3.514.255,02

Σχετικά με τις απαιτήσεις από πελάτες παραγώγων και την πρόβλεψη απομείωσης της αξίας τους, βλέπε σημείωση 11.

α) Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας:

Όλες οι απαιτήσεις που εμφανίζονται στην κατηγορία αυτή έχουν παρεμφερή χαρακτηριστικά και δεν περιλαμβάνονται απαιτήσεις χαμηλότερης διαβάθμισης.

Η Εταιρία λαμβάνει ως καλύμματα μετοχές οι οποίες είναι σταθμισμένες.

Διαβάθμιση	31.12.2016				
	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Πελάτες Margin Τριμήρου	Πελάτες Παραγώγων	Σύνολο Απαιτήσεων
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	1.027.017,69	3.960.804,21	35.856,49	38.634,69	5.062.313,08
Σύνολο	1.027.017,69	3.960.804,21	35.856,49	38.634,69	5.062.313,08

31.12.2015					
Διαβάθμιση	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Πελάτες Margin Τριμήρου	Πελάτες Παραγώγων	Σύνολο Απαιτήσεων
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	442.099,59	2.930.518,32	36.781,82	32.952,90	3.442.352,63
Σύνολο	442.099,59	2.930.518,32	36.781,82	32.952,90	3.442.352,63

β) Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας:

31.12.2016					
Διαβαθμίσεις	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Πελάτες Margin Τριμήρου	Πελάτες Παραγώγων	Σύνολο Απαιτήσεων
Σε καθυστέρηση 1 - 90 ημέρες	35.312,59	0,00	0,00	0,00	35.312,59
Σε καθυστέρηση 91 - 180 ημέρες	12.355,65	0,00	0,00	0,00	12.355,65
Σε καθυστέρηση άνω των 180 ημερών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	47.668,24	0,00	0,00	0,00	47.668,24
Μείον: Εύλογη αξία καλυμμάτων	0,00	0,00	0,00	(37.401,01)	(37.401,01)
Σύνολο	47.668,24	0,00	0,00	(37.401,01)	10.267,23

31.12.2015					
Διαβαθμίσεις	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Πελάτες Margin Τριμήρου	Πελάτες Παραγώγων	Σύνολο Απαιτήσεων
Σε καθυστέρηση 1 - 90 ημέρες	3.989,05	0,00	0,00	0,00	3.989,05
Σε καθυστέρηση 91 - 180 ημέρες	17.913,03	0,00	0,00	0,00	17.913,03
Σε καθυστέρηση άνω των 180 ημερών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	21.902,08	0,00	0,00	0,00	21.902,08
Μείον: Εύλογη αξία καλυμμάτων	0,00	0,00	0,00	(31.070,64)	(31.070,64)
Σύνολο	21.902,08	0,00	0,00	(31.070,64)	(9.168,56)

γ) Απαιτήσεις με απομείωση αξίας:

31.12.2016					
	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Πελάτες Margin Τριμήρου	Πελάτες Παραγώγων	Σύνολο Απαιτήσεων
Απαιτήσεις με απομείωση αξίας	230.420,49	0,00	0,00	36.701.407,34	36.931.827,83
Μείον: Εύλογη αξία καλυμμάτων	(46.313,91)	0,00	0,00	0,00	(46.313,91)
	184.106,58	0,00	0,00	36.701.407,34	36.885.513,92
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	(184.106,58)	0,00	0,00	(36.701.407,34)	(36.885.513,92)
Απαιτήσεις μετά προβλέψεων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

31.12.2015					
	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Πελάτες Margin Τριμήρου	Πελάτες Παραγώγων	Σύνολο Απαιτήσεων
Απαιτήσεις με απομείωση αξίας	246.325,43	0,00	0,00	36.701.407,34	36.947.732,77
Μείον: Εύλογη αξία καλυμμάτων	(50.000,31)	0,00	0,00	0,00	(50.000,31)
	196.325,12	0,00	0,00	36.701.407,34	36.897.732,46
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	(196.325,12)	0,00	0,00	(36.701.407,34)	(36.897.732,46)
Απαιτήσεις μετά προβλέψεων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

vii) Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας	13.862.427,66	29.463.107,32
Απαιτήσεις με απομείωση αξίας	461.848,77	463.759,77
Απαιτήσεις προ προβλέψεων	14.324.276,43	29.926.867,09
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	(461.848,77)	(463.759,77)
Απαιτήσεις μετά προβλέψεων	13.862.427,66	29.463.107,32

B) 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 την πολιτική διαχείρισης κινδύνου αγοράς, η οποία εφαρμόζεται ενιαία σε όλες τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς.

i) Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας μετοχών που κατέχονται για εμπορία. Ο ίδιος κίνδυνος υπάρχει και για την αγοραπωλησία των παραγώγων. Για αυτό η Εταιρία προσπαθεί καθημερινά να καλύπτει τη θέση της σε αγορές συμβολαίων παραγώγων με αντίστοιχες και ισόποσες αγοραπωλησίες μετοχών του ίδιου κλάδου. Η Εταιρία δε συμμετέχει σε αγοραπωλησίες εκτός διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.

Με βάση τη μεταβολή του Γενικού Δείκτη Τιμών του Χ.Α. στο 2016 και 2015, υπολογίζεται, ότι για μια μεταβολή της τάξεως του 15%, η μεταβολή της αξίας του χαρτοφυλακίου μετοχών για το χρηματιστηριακό κίνδυνο θα ανέρχονταν σε 1,7 εκ.€ και 0,9 εκ.€ αντίστοιχα. Τα ποσά αυτά θα μειώνονταν στη συνέχεια, λόγω της αντιστάθμισης κινδύνου που κάνει η Εταιρία σε παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και θα ανέρχονταν τελικά σε 7,08 χιλ.€ και 42,84 χιλ.€ αντίστοιχα.

ii) Κίνδυνος συναλλάγματος

Ο κίνδυνος συναλλάγματος δεν κρίνεται σημαντικός δεδομένου ότι η Εταιρία φροντίζει να διατηρεί μικρά ποσά σε συνάλλαγμα και οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις πελατών σε ξένα νομίσματα δεν επιβαρύνουν, σημαντικά τα αποτελέσματα της Εταιρίας.

iii) Κίνδυνος επιτοκίου

Ο επιτοκιακός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. Τα υπόλοιπα των τραπεζικών υποχρεώσεων της Εταιρίας κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων απεικονίζουν την πραγματική τους αξία. Η Εταιρία δεν αντιμετωπίζει ουσιαστικό επιτοκιακό κίνδυνο αναφορικά με τις απαιτήσεις της οι οποίες ως επί το πλείστον είναι άτοκες και οι περιπτώσεις στις οποίες λαμβάνεται τόκος υπερημερίας δεν αξιολογούνται ως σημαντικές για σκοπούς επιτοκιακού κινδύνου. Επίσης δεν αντιμετωπίζει επιτοκιακό κίνδυνο αναφορικά με τις υποχρεώσεις της, πλην των τραπεζικών υποχρεώσεων οι οποίες συνάπτονται επί τη βάση του euribor. Αυτό σημαίνει ότι η Εταιρία είναι ευάλωτη σε μεταβολές του euribor και ως εκ τούτου αντιμετωπίζει το σχετικό επιτοκιακό κίνδυνο. Υπολογίζοντας, σύμφωνα με μία μεταβολή του βασικού επιτοκίου euribor κατά 50 μονάδες βάσης, τον επιτοκιακό κίνδυνο επί των δανειακών υποχρεώσεων εκτιμούμε ότι η επίδραση στα αποτελέσματα θα ανερχόταν σε 25 χιλ.€.

Γ) 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 πιστωτικών ορίων. 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.

i) Ταμειακές ροές εκτός παραγώγων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, οι πληρωτέες ταμειακές ροές της Εταιρίας από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων με βάση τις εναπομένουσες συμβατικές ημερομηνίες λήξης. Τα ποσά που αναφέρονται στα υπόλοιπα που καταχωρούνται είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Η Εταιρία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας βάσει των εκτιμώμενων μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Έντοκες υποχρεώσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα έχουν εκτιμηθεί με βάση τα επιτόκια και τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της 31.12.2016 και 31.12.2015 αντίστοιχα.

	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016				
	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Σύνολο
Ρευστότητα υποχρεώσεων					
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	2.804.134,18	0,00	0,00	0,00	2.804.134,18
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.424.976,39	11.069.599,21	4.933.581,41	18.426.296,87	37.854.453,88
Συνολικές υποχρεώσεις (συμβατικές ημερομηνίες λήξης)	6.229.110,57	11.069.599,21	4.933.581,41	18.426.296,87	40.658.588,06
Συνολικές απαιτήσεις (αναμενόμενες ημερομηνίες λήξης)	88.751.720,33	881.345,08	1.440.821,65	1.848.604,51	92.922.491,57

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015					
	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Σύνολο
Ρευστότητα υποχρεώσεων					
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	2.862.893,03	0,00	0,00	0,00	2.862.893,03
Υποχρεώσεις προς πελάτες	4.826.754,67	9.312.796,40	2.095.785,48	14.692.332,53	30.927.669,08
Υποχρεώσεις για δάνεια	0,03	0,00	5.034.460,00	0,00	5.034.460,03
Συνολικές υποχρεώσεις (συμβατικές ημερομηνίες λήξης)	7.689.647,73	9.312.796,40	7.130.245,48	14.692.332,53	38.825.022,14
Συνολικές απαιτήσεις (αναμενόμενες ημερομηνίες λήξης)	91.383.896,90	153.584,51	1.090.498,50	1.791.197,53	94.419.177,44

ii) Ταμειακές ροές παραγώγων που εκκαθαρίζονται χωρίς συμψηφισμό

Τα παράγωγα προϊόντα της Εταιρίας που εκκαθαρίζονται χωρίς συμψηφισμό περιλαμβάνουν: α) συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και β) δικαιώματα προαίρεσης.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρίας (ενεργητικού και υποχρεώσεων) που εκκαθαρίζονται χωρίς συμψηφισμό σύμφωνα με την εναπομένουσα χρονική περίοδο μέχρι την λήξη τους βάσει του συμβολαίου.

Οι συνολικές εκροές και συνολικές εισροές για κάθε κατηγορία παραγώγου και ομάδας ληκτότητας γνωστοποιούνται ως μη προεξοφλημένες ροές βάσει συμβολαίου.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016				
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 6 μήνες	Σύνολο
Δικαιώματα Προαίρεσης				
- Εκροή	0,00	0,00	0,00	0,00
- Εισροή	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολική εισροή	0,00	0,00	0,00	0,00

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015				
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 6 μήνες	Σύνολο
Δικαιώματα Προαίρεσης				
- Εκροή	0,00	0,00	0,00	0,00
- Εισροή	1.470,50	428,50	0,00	1.899,00
Συνολική εκροή	1.470,50	428,50	0,00	1.899,00

4.3 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 της κατάστασης οικονομικής θέσης.

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 της κατάστασης οικονομικής θέσης.

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 ενώ οι εύλογες αξίες των δανειακών υποχρεώσεων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες καθώς αυτές υπολογίζονται με βάση κυμαινόμενο επιτόκιο (euribor πλέον περιθωρίου).

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016

Στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ενεργητικό				
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	0,00	0,00	0,00	0,00
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	11.402.952,66	0,00	0,00	11.402.952,66
Σύνολα	11.402.952,66	0,00	0,00	11.402.952,66
Παθητικό				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολα	0,00	0,00	0,00	0,00

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015

Στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ενεργητικό				
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	13,30	0,00	0,00	13,30
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.899,00	0,00	0,00	1.899,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6.513.001,41	0,00	0,00	6.513.001,41
Σύνολα	6.514.913,71	0,00	0,00	6.514.913,71
Παθητικό				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολα	0,00	0,00	0,00	0,00

4.4 Κεφαλαιακή επάρκεια

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

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

Ο συντελεστής ορίζεται ως ο λόγος των ιδίων κεφαλαίων προς τα στοιχεία ενεργητικού και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, σταθμισμένα κατά τον αντίστοιχο κίνδυνό τους. Η ελάχιστη τιμή του καθιερώθηκε διεθνώς στο 8% και είναι σχεδιασμένος να καλύπτει τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης της υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου.

Για να υπολογιστούν τα εποπτικά κεφάλαια, τα ίδια κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως αφαίρεση άυλων πάγιων στοιχείων & υπεραξίας (goodwill), αφαίρεση κερδών από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα, κ.α.

Βασικά ίδια κεφάλαια	31.12.2016	31.12.2015
Μετοχικό Κεφάλαιο	28.079.720,00	28.079.720,00
Υπέρ το Άρτιο	36.170.322,00	36.170.322,00
Τακτικό αποθεματικό και λοιπά αποθεματικά	33.922.402,61	33.922.402,61
Αποθεματικά χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση	0,00	13,30
Ζημίες εις νέο	(37.831.546,66)	(37.751.903,12)
Σύνολο βασικών ιδίων κεφαλαίων	60.340.897,95	60.420.554,79
Μείον: Άυλα πάγια στοιχεία	(1.270,25)	(3.304,70)
Μείον: Σύνολο εποπτικών προσαρμογών της λογιστικής καθαρής θέσης	(184.106,58)	(196.325,12)
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	60.155.521,12	60.220.924,97
Σταθμισμένο Ενεργητικό		
Σύνολο ενεργητικού εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών	57.458.860,00	64.538.430,00
Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάλυψη κινδύνου αγοράς	18.181.250,00	17.792.500,00
Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάλυψη λειτουργικού κινδύνου	13.722.250,00	19.290.625,00
Σύνολο σταθμισμένου ενεργητικού	89.362.360,00	101.621.555,00
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας Βασιλείας II	67,32%	59,26%

5 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

2015	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα	Σύνολα
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	5.170.971,70	17.350,10	1.896.397,87	7.084.719,67
Μεταφορά σε επενδυτικά ακίνητα	(4.973.384,00)	0,00	0,00	(4.973.384,00)
Προσθήκες	(0,01)	0,00	7.419,47	7.419,46
Διαθέσεις	0,00	(2.745,00)	(3.452,94)	(6.197,94)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	197.587,69	14.605,10	1.900.364,40	2.112.557,19
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(3.663.849,27)	(9.831,76)	(1.752.307,57)	(5.425.988,60)
Μεταφορά σε επενδυτικά ακίνητα	3.545.670,55	0,00	0,00	3.545.670,55
Αποσβέσεις χρήσης	(8.629,46)	(1.138,52)	(58.222,34)	(67.990,32)
Διαθέσεις	0,00	2.744,99	3.452,94	6.197,93
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	(126.808,18)	(8.225,29)	(1.807.076,97)	(1.942.110,44)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	70.779,51	6.379,81	93.287,43	170.446,75
2016				
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	197.587,69	14.605,10	1.900.364,40	2.112.557,19
Προσθήκες	0,00	0,00	70.320,94	70.320,94
Διαθέσεις	(36.323,10)	0,00	(257.889,48)	(294.212,58)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	161.264,59	14.605,10	1.712.795,86	1.888.665,55
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(126.808,18)	(8.225,29)	(1.807.076,97)	(1.942.110,44)
Αποσβέσεις χρήσης	(8.545,48)	(1.138,54)	(52.697,87)	(62.381,89)
Διαθέσεις	34.010,64	0,00	257.310,70	291.321,34
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	(101.343,02)	(9.363,83)	(1.602.464,14)	(1.713.170,99)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2016	59.921,57	5.241,27	110.331,72	175.494,56

Για το 2016 τα έξοδα από λειτουργικές μισθώσεις ανήλθαν στο ποσό των 16.604,40 € (2015: 17.755,02 €), και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Επί των ακινήτων της Εταιρίας δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.

6 ΆΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

2015	Λογισμικό
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	3.327.253,20
Προσθήκες	0,00
Διαθέσεις	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	3.327.253,20
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(3.306.208,57)
Αποσβέσεις χρήσης	(17.739,93)
Διαθέσεις	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	(3.323.948,50)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	3.304,70

2016	Λογισμικό
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	3.327.253,20
Προσθήκες	0,00
Διαθέσεις	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	3.327.253,20
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(3.323.948,50)
Αποσβέσεις χρήσης	(2.034,45)
Διαθέσεις	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	(3.325.982,95)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2016	1.270,25

7 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

Οι επενδύσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	2.043.133,83	0,00
Μεταφορά από ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0,00	1.427.713,45
Αποθεματικό αναπροσαρμογής σε εύλογη αξία κατά την αρχική μεταφορά	0,00	615.420,38
Κέρδη / (Ζημίες) από αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία	(11.191,03)	0,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	2.031.942,80	2.043.133,83

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμούνται στην εύλογη αξία, όπως αυτή εκτιμάται από εξωτερικό ανεξάρτητο ορκωτό εκτιμητή. Η τελευταία εκτίμηση των ακινήτων της Εταιρίας έγινε βάσει των από 31.12.2016 εκθέσεων εκτίμησης της εταιρίας ARBITRAGE REAL ESTATE. Από την αναπροσαρμογή των επενδυτικών ακινήτων της Εταιρίας σε εύλογες αξίες προέκυψε υποαξία ποσού 11.191,03 € η οποία αναγνωρίστηκε στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

8 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν διάφορες δοθείσες εγγυήσεις (Χ.Α., ενοίκια, ΔΕΗ)

	31.12.2016	31.12.2015
Διάφορες Εγγυήσεις	10.991,09	19.066,09

9 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΕΓΓΥΗΤΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ

Οι συμμετοχές της Εταιρίας σε εγγυητικά ταμεία αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	2.526.219,99	2.672.821,99
Κεφάλαιο Εκκαθάρισης	1.863.951,83	555.853,37
Σύνολα	4.390.171,82	3.228.675,36

- Συνεγγυητικό Κεφάλαιο

Η Εταιρία την 31.12.2016, πέραν της συμμετοχής της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων έχει καταθέσει σε αυτό και εγγυητική επιστολή ευρώ 2.026.220,00. Τα ποσά αυτά, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997 άρθρο74 παράγρ.4, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Εταιρίας, επιστρέφονται σε αυτήν, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε ή πιθανολογείται να καταβάλει το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο.

- Κεφάλαιο Εκκαθάρισης

Οι εισφορές στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης καταβλήθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2471/1997 και τις εκδιδόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Εταιρίας, οι εισφορές επιστρέφονται σε αυτήν, μειωμένες με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε ή πιθανολογείται να καταβάλει το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης.

Η κίνηση του Επικουρικού Κεφαλαίου έχει ως εξής :

	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	555.853,37	226.212,42
Πρόσοδοι Επικουρικού (καθαροί) μείον δαπάνες	0,00	159,01
Προσθήκες κεφαλαίου	4.467.083,28	1.638.210,15
Επιστροφές κεφαλαίου	(3.158.984,82)	(1.308.728,21)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	1.863.951,83	555.853,37

10 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί του συνόλου των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Για την χρήση του 2016 ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φόρων έγινε με φορολογικό συντελεστή 29%.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Η ανάλυση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2016 και 2015, έχει ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία ενεργητικού		
Προσαρμογή αποσβέσεων παγίων	222.570,50	282.770,30
Αποτίμηση χρεογράφων	0,00	683,55
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	16.342,34	17.792,34
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	224.782,47	229.830,80
Λοιπές προβλέψεις	(11.108,95)	0,00
Σύνολα (α)	452.586,36	531.076,99
Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία παθητικού		
Αποτίμηση χρεογράφων	(99.784,89)	(42.772,32)
Διαφορά αναπροσαρμογής αξίας επενδυτικών ακινήτων	(178.471,91)	(178.471,91)
Σύνολα (β)	(278.256,80)	(221.244,23)
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)(α)-(β)	174.329,56	309.832,76

Η κίνηση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογίας έχει ως εξής:

	2016	2015
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση) την 1η Ιανουαρίου	309.832,76	604.394,81
Επίδραση αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα (σημείωση 29)	(168.033,66)	(154.246,02)
Επίδραση αναβαλλόμενου φόρου στην καθαρή θέση	32.530,46	(140.316,03)
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση) την 31η Δεκεμβρίου	174.329,56	309.832,76

Ο αναβαλλόμενος φόρος που επηρέασε τα αποτελέσματα χρήσης αναλύεται ως εξής:

	1.1.2016- 31.12.2016	1.1.2015- 31.12.2015
Αναβαλλόμενος φόρος (Αποτελέσματα)		
Προσαρμογή αποσβέσεων παγίων	(60.199,80)	(24.895,60)
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(1.450,00)	(69.556,87)
Αποτίμηση χρεογράφων	(57.696,12)	(61.045,51)
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	(37.578,79)	25.073,96
Λοιπές προβλέψεις	(11.108,95)	(11.700,00)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0,00	(12.122,00)
	(168.033,66)	(154.246,02)

11 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ

Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες αναλύονται ως εξής :

	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπα πελατών	42.041.809,15	40.411.987,48
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	(36.885.513,92)	(36.897.732,46)
Σύνολα	5.156.295,23	3.514.255,02

Πλήρης ανάλυση της προέλευσης και της παλαιότητας των υπολοίπων των πελατών παρατίθεται στη σημείωση 4.2 VI.

Η κίνηση των προβλέψεων αναλύεται ως ακολούθως:

	2016	2015
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(36.897.732,46)	(36.827.981,34)
Πλέον : Σχηματισθείσα πρόβλεψη	0,00	(69.751,12)
Μείον : Αντιλογισμός σχηματισθείσας πρόβλεψης	12.218,54	0,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	(36.885.513,92)	(36.897.732,46)

12 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αφορούν :

	31.12.2016	31.12.2015
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	11.402.114,17	6.500.520,74
Μετοχές εισηγμένες σε ξένα χρηματιστήρια	838,49	12.480,67
Σύνολα	11.402.952,66	6.513.001,41

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στις λειτουργικές δραστηριότητες ως μέρος των μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης στην κατάσταση ταμειακών ροών. Η εύλογη αξία των μετοχών βασίζεται στις τρέχουσες τιμές τους στην ενεργή αγορά. Οι μεταβολές στις εύλογες αξίες τους εμφανίζονται στα λοιπά έσοδα της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.

13 ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ενεργητικό	<u>Ανοιχτές Θέσεις Options</u>	<u>Ονομαστικές αξίες</u>	<u>Εύλογες αξίες</u>
Υπόλοιπο 31.12.2015	25	15.400,00	1.899,00
Υπόλοιπο 31.12.2016	-	0,00	0,00
Παθητικό	<u>Ανοιχτές Θέσεις Options</u>	<u>Ονομαστικές αξίες</u>	<u>Εύλογες αξίες</u>
Υπόλοιπο 31.12.2015	-	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2016	-	0,00	0,00

Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται για εμπορικούς σκοπούς και κατατάσσονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό ή παθητικό, τα δε κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν εμφανίζονται στα λοιπά έσοδα της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.
Η Εταιρία την 31.12.2016 δεν είχε ανοιχτές θέσεις σε futures (31.12.2015 :12.545).

14 ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Ομόλογα ελληνικού δημοσίου	0,00	13,30
Σύνολα	0,00	13,30

Η κίνηση των χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Υπόλοιπο έναρξης	13,30	28,00
Αγορές	0,00	60.647,49
Πωλήσεις	(13,30)	(60.647,49)
Αποτίμηση	0,00	(14,70)
Υπόλοιπο λήξης	0,00	13,30

15 ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Απαιτήσεις προκαταβλημένων φόρων από Ελληνικό Δημόσιο	1.042.078,08	1.042.078,08
Απαιτήσεις προκαταβολής φόρου εισοδήματος από Ελληνικό Δημόσιο	1.010.704,23	1.016.121,82
Margiπ πελατών παραγώγων εξωτερικού	0,00	58.389,04
Περιθώριο Ασφάλισης Παραγώγων και Μετοχών	10.651.542,95	23.025.249,46
Εκκαθάριση χρηματιστηριακών πράξεων	1.182.551,62	4.258.505,68
Έξοδα επόμενων χρήσεων	90.633,43	161.645,87
Λοιποί χρεώστες	346.766,12	364.877,14
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση λοιπών απαιτήσεων	(461.848,77)	(463.759,77)
Σύνολα	13.862.427,66	29.463.107,32

Η κίνηση των προβλέψεων αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(463.759,77)	(465.376,77)
Μείον : Αντιλογισμός προβλέψεων	1.911,00	1.617,00
Σύνολα	(461.848,77)	(463.759,77)

Η λογιστική αξία των λοιπών απαιτήσεων είναι ίδια με την εύλογη αξία.

Στους λοιπούς χρεώστες περιλαμβάνεται ποσό ύψους 9.146,34 € που αφορά απαίτηση από την Τράπεζα Πειραιώς.

16 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Ταμείο Εταιρίας	1.235,80	1.904,04
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας ίδιων χρηματικών διαθεσίμων	27.700.848,56	28.340.406,77
Καταθέσεις όψεως κεφαλαίων πελατών	34.798.731,66	26.584.590,58
Σύνολα	62.500.816,02	54.926.901,39

Στο παραπάνω υπόλοιπο περιλαμβάνονται καταθέσεις στην Τράπεζα Πειραιώς ύψους 56.278.125,62 € και σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη ύψους 26.339,79 € (σημείωση 30).

17 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

2015	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Υπέρ το Άρτιο</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	255.576	24.279.720,00	0,00	24.279.720,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	40.000	3.800.000,00	36.170.322,00	39.970.322,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	295.576	28.079.720,00	36.170.322,00	64.250.042,00

2016	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Υπέρ το Άρτιο</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	295.576	28.079.720,00	36.170.322,00	64.250.042,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	295.576	28.079.720,00	36.170.322,00	64.250.042,00

Ο συνολικός αριθμός μετοχών είναι 295.576 ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία 95 € ανά μετοχή. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

18 ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

2015	<u>Τακτικό αποθεματικό</u>	<u>Φορολογηθέντα αποθεματικά βάσει Ν.4172/2013</u>	<u>Έκτακτα αποθεματικά και Αποθεματικά Φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο</u>	<u>Αποθεματικά χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	8.093.240,00	10.440.151,19	7.903.646,09	28,00	26.437.065,28
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικά	0,00	(1.270.567,39)	0,00	0,00	(1.270.567,39)
Μεταφορά αποθεματικά σε κέρδη	0,00	8.318.984,25	0,00	0,00	8.318.984,25
Αποθεματικό αναπροσαρμογής επενδυτικών ακινήτων	0,00	0,00	436.948,47	0,00	436.948,47
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	(14,70)	(14,70)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	8.093.240,00	17.488.568,05	8.340.594,56	13,30	33.922.415,91

2016	<u>Τακτικό αποθεματικό</u>	<u>Φορολογηθέντα αποθεματικά βάσει Ν.4172/2013</u>	<u>Έκτακτα αποθεματικά και Αποθεματικά Φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο</u>	<u>Αποθεματικά χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	8.093.240,00	17.488.568,05	8.340.594,56	13,30	33.922.415,91
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	(13,30)	(13,30)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	8.093.240,00	17.488.568,05	8.340.594,56	0,00	33.922.402,61

19 ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο τραπεζικός δανεισμός αναλύεται ως εξής:

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	31.12.2016	31.12.2015
Ομολογιακό δάνειο Τράπεζας Πειραιώς	0,00	5.000.000,00
Βραχυπρόθεσμα δάνεια Τράπεζας Πειραιώς	0,00	0,03
Σύνολα	0,00	5.000.000,03

Η Εταιρία εντός του 1ου εξαμήνου του 2016 αποπλήρωσε το ομολογιακό δάνειο ύψους 5.000.000,00 €.

20 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ

Οι αναλογιστικοί υπολογισμοί διενεργήθηκαν με βάση τα ποσά της αποζημίωσης συνταξιοδότησης που προβλέπονται από το Ν. 2112/20, όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 4093/12 και τα δεδομένα σχετικά με τους ενεργούς εργαζόμενους κατά το Δεκέμβριο του 2016.

Η κίνηση της υποχρέωσης όπως αναγνωρίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης αναλύεται ως εξής:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	792.520,00	687.396,00
Μεταβολή στη χρήση	(129.582,00)	15.352,00
Αναλογιστικά ζημίες / (κέρδη) καθορισμένων προγραμμάτων παροχών	112.174,00	89.772,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	775.112,00	792.520,00

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	775.112,00	792.520,00
Υποχρέωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης	775.112,00	792.520,00

Η κίνηση της παρούσας αξίας της υποχρέωσης για τις χρήσεις 2016 και 2015 αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	792.520,00	687.396,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	34.390,00	26.883,00
Δαπάνη τόκου	19.715,00	13.617,00
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(1.112.692,00)	(85.777,00)
Πρόσθετες πληρωμές ή έξοδα	929.005,00	60.629,00
Αναλογιστικά ζημίες / (κέρδη) καθορισμένων προγραμμάτων παροχών	112.174,00	89.772,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	775.112,00	792.520,00

Τα ποσά που επιβάρυναν τα αποτελέσματα των χρήσεων 2016 και 2015 έχουν ως εξής:

	<u>1.1.2016-</u> <u>31.12.2016</u>	<u>1.1.2015-</u> <u>31.12.2015</u>
Λογαριασμός Αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	34.390,00	26.883,00
Δαπάνη τόκου	19.715,00	13.617,00
Κέρδος / (κόστος) περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	929.005,00	60.629,00
Σύνολο	983.110,00	101.129,00
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(1.112.692,00)	(85.777,00)
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού (σημείωση 26)	(129.582,00)	15.352,00

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,70%	2,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,75%	1,75%
Μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή (έτη)	17,26	16,93

Ανάλυση ευαισθησίας αποτελεσμάτων

Επίπτωση στην Υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Μεταβολή	Αύξηση	Μείωση
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,5	Μείωση 8,0%	Αύξηση 8,8%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,5	Αύξηση 8,8%	Μείωση 8,0%

21 ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	190.000,00	190.000,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	190.000,00	190.000,00

Το παραπάνω υπόλοιπο αφορά πρόβλεψη για την φορολογικά ανέλεγκτη χρήση 2010.

22 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στον λογαριασμό περιλαμβάνονται τα ανοιχτά υπόλοιπα των προμηθευτών της Εταιρίας για διάφορα υλικά και υπηρεσίες υποστηρικτικού χαρακτήρα, καθώς και ανοικτά μη διακανονισμένα υπόλοιπα προς τις χρηματιστηριακές αγορές που πρόκειται άμεσα να διακανονισθούν.

	31.12.2016	31.12.2015
Φόροι -Τέλη	265.007,64	336.833,10
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	132.403,91	143.604,77
Πιστωτές διάφοροι	474.681,95	449.896,01
Margin πελατών παραγωγών εξωτερικού	309.446,83	58.389,04
Εκκαθάριση αγορών-πωλήσεων χρηματιστηριακών αγορών	1.606.103,34	1.812.224,17
Δουλεωμένα έξοδα	16.490,51	61.945,94
Σύνολα	2.804.134,18	2.862.893,03

Στο παραπάνω υπόλοιπο περιλαμβάνεται ποσό ύψους 1.058.289,82 € που αφορά υποχρέωση προς την Τράπεζα Πειραιώς και ποσό ύψους 7.393,73 € που αφορά υποχρέωση προς λοιπές συνδεδεμένες εταιρίες του ομίλου.

23 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς πελάτες αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Υποχρεώσεις προς πελάτες (μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές)	3.055.722,22	4.343.078,50
Υποχρεώσεις προς πελάτες (ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα)	34.798.731,66	26.584.590,58
Σύνολα	37.854.453,88	30.927.669,08

24 ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο κύκλος εργασιών αναλύεται ως εξής:

	1.1.2016- 31.12.2016	1.1.2015- 31.12.2015
Προμήθειες από αγοραπωλησίες μετοχών	5.651.254,68	5.029.973,74
Προμήθειες από παράγωγα	345.622,70	626.006,42
Προμήθειες από ομόλογα και Α/Κ	348.463,68	338.660,01
Λοιπά έσοδα (επενδυτικές συμβουλές / θεματοφυλακή κ.ά.)	214.866,89	626.401,18
Σύνολα	6.560.207,95	6.621.041,35

25 ΕΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

2016

	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα Διάθεσης	Έξοδα Διοίκησης	Σύνολο
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(4.170.830,10)	(81.258,99)	(502.167,11)	(4.754.256,20)
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	(1.795.903,80)	0,00	(213.422,64)	(2.009.326,44)
Παροχές τρίτων	(70.171,39)	(21.574,66)	(321.942,01)	(413.688,06)
Φόροι - τέλη	0,00	0,00	(320.698,08)	(320.698,08)
Διάφορα έξοδα	(2.413.719,74)	(223.798,13)	(89.114,67)	(2.726.632,54)
Σύνολα	(8.450.625,03)	(326.631,78)	(1.447.344,51)	(10.224.601,32)

2015

	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα Διάθεσης	Έξοδα Διοίκησης	Σύνολο
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(3.538.680,51)	(86.331,60)	(325.207,93)	(3.950.220,05)
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	(1.523.117,28)	0,00	(262.082,59)	(1.785.199,87)
Παροχές τρίτων	(36.188,91)	(22.794,70)	(347.482,56)	(406.466,17)
Φόροι - τέλη	0,00	0,00	(319.221,26)	(319.221,26)
Διάφορα έξοδα	(1.574.765,68)	(164.764,23)	(98.011,41)	(1.837.541,32)
Σύνολα	(6.672.752,38)	(273.890,53)	(1.352.005,75)	(8.298.648,67)

26 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Δαπάνες προσωπικού	1.1.2016-31.12.2016	1.1.2015-31.12.2015
Μισθοί	(3.042.823,06)	(3.093.694,62)
Εργοδοτικές εισφορές	(624.165,88)	(643.905,35)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(104.157,26)	(111.491,08)
Πρόγραμμα εθελούσιας αποχώρησης & αποζημιώσεις απόλυσης	(1.100.720,00)	(70.000,00)
Πρόγραμμα μακροχρόνιας άδειας	(11.972,00)	(15.777,00)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (σημείωση 20)	129.582,00	(15.352,00)
Σύνολα	(4.754.256,20)	(3.950.220,05)

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2016 ήταν 82 άτομα, ενώ την προηγούμενη χρήση ήταν 94 άτομα.

27 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

Τα λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

	1.1.2016-31.12.2016	1.1.2015-31.12.2015
Κέρδη / (Ζημίες) χρεογράφων	799.245,85	(1.766.387,91)
(Ζημίες) / Κέρδη παραγώγων	(345.203,07)	2.220.489,10
Κέρδη αποτίμησης χρεογράφων	341.377,51	82.070,77
(Ζημίες) / Κέρδη αποτίμησης παραγώγων	(1.899,00)	4.224,85
Μερίσματα	211.049,10	79.884,69
Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές / (χρεωστικές)	58.871,00	118.112,98
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης	150.575,19	433.606,86
Διαγραφές ανεπιδικτών εισπραξιών απαιτήσεων	0,00	(1.669,96)
Ζημίες από αναπροσαρμογή επενδυτικών ακινήτων σε εύλογες αξίες	(11.191,03)	0,00
Σύνολα	1.202.825,55	1.170.331,38

28 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

	<u>1.1.2016-</u> <u>31.12.2016</u>	<u>1.1.2015-</u> <u>31.12.2015</u>
Πιστωτικοί τόκοι και έσοδα		
Πρόσοδοι Επικουρικού Κεφαλαίου	0,00	187,11
Τόκοι καταθέσεων και λοιποί τόκοι	558.086,07	415.931,22
Σύνολο πιστωτικών τόκων (α)	558.086,07	416.118,33
Χρεωστικοί τόκοι και έξοδα		
Τόκοι τραπεζικών δανείων	(47.271,60)	(164.067,36)
Λοιπά έξοδα τραπεζών	(19.497,67)	(27.162,73)
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	(55.205,34)	(41.821,52)
Προβλέψεις τόκων δανείων	0,00	(34.460,00)
Σύνολο χρεωστικών τόκων (β)	(121.974,61)	(267.511,61)
Καθαρά αποτελέσματα (α)-(β)	436.111,46	148.606,72

29 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Η Εταιρία, ως ανώνυμη, και σύμφωνα με τον ισχύοντα φορολογικό νόμο έχει φορολογικό συντελεστή 29% επί των κερδών της.

	<u>1.1.2016-</u> <u>31.12.2016</u>	<u>1.1.2015-</u> <u>31.12.2015</u>
Υποχρεώσεις από φόρους		
Τρέχων φόρος	0,00	8.447,00
Αναβαλλόμενος φόρος (σημείωση 10)	(168.033,66)	(154.246,02)
Σύνολα	(168.033,66)	(145.799,02)

	<u>1.1.2016-</u> <u>31.12.2016</u>	<u>1.1.2015-</u> <u>31.12.2015</u>
Ανάλυση Φόρων		
(Ζημίες) προ φόρων με βάση τα ΔΠΧΑ	(2.089.872,70)	(444.399,47)
Φόρος Εισοδήματος	(606.063,08)	(128.875,85)
Φόρος επί εισοδημάτων που δεν υπόκεινται σε φόρο	0,00	(23.166,56)
Φόρος επί εξόδων που δεν εκπίπτουν φορολογικά	438.029,42	6.243,39
Φόρος	(168.033,66)	(145.799,02)

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Για τις χρήσεις 2011 έως 2015, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρίες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ.5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή το ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην Εταιρία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στην συνέχεια την υποβάλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών.

Από τη χρήση 2016 και μετά η έκδοση του «Ετήσιου Πιστοποιητικού» είναι προαιρετική. Η φορολογική αρχή διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει σε φορολογικό έλεγχο εντός του θεσπισθέντος πλαισίου όπως αυτό ορίζεται στο άρθρο 36 του Ν.4174/2013.

Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές και έχει περαιώσει οριστικά όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, μέχρι και τη χρήση του 2009.

Για την ανέλεγκτη χρήση 2010 έχει σχηματιστεί πρόβλεψη αξίας 190.000,00 €, η οποία εμφανίζεται στις λοιπές προβλέψεις (σημείωση 21).

Για τις χρήσεις 2011 έως 2015, η Εταιρία έχει ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers A.E. και έχει λάβει «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς επιφύλαξη σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις (άρθρο 82 παραγρ.5 Ν.2238/1994 για τις χρήσεις 2011-2013 και άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 για τις χρήσεις 2014-2015).

Για τη χρήση 2016 ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την PricewaterhouseCoopers A.E. σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρίας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

30 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η ανάλυση των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη για τις περιόδους 01.01-31.12.2016 και 01.01-31.12.2015 είναι ως ακολούθως:

	<u>31.12.2016</u>		<u>01.01.2016 - 31.12.2016</u>	
	<u>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</u>	<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>	<u>ΕΣΟΔΑ</u>	<u>ΕΞΟΔΑ</u>
Μητρική	56.306.106,59	1.058.303,65	792.902,31	1.288.361,02
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	30.763,25	95.919,81	102,05	82.814,26
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	328.925,58
Σύνολα	56.336.869,84	1.154.223,46	793.004,36	1.700.100,86

	<u>31.12.2015</u>		<u>01.01.2015 - 31.12.2015</u>	
	<u>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</u>	<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>	<u>ΕΣΟΔΑ</u>	<u>ΕΞΟΔΑ</u>
Μητρική	46.242.550,81	5.078.578,69	2.092.689,57	671.279,19
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	256.883,26	191.329,56	5.457,62	83.939,88
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	316.291,37
Σύνολα	46.499.434,07	5.269.908,25	2.098.147,19	1.071.510,44

Οι απαιτήσεις από την Τράπεζα Πειραιώς αφορούν κυρίως καταθέσεις όψεως και προθεσμίας, ενώ τα έσοδα αφορούν τόκους καταθέσεων και προμήθειες. Οι υποχρεώσεις προς την Τράπεζα Πειραιώς αφορούν κυρίως παροχή υπηρεσιών, ενώ τα έξοδα αφορούν κυρίως προμήθειες αγοροπωλησιών μετοχών και τόκους δανείων. Οι απαιτήσεις από τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν κυρίως καταθέσεις και εγγυήσεις. Οι υποχρεώσεις προς τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν παροχή υπηρεσιών, ενώ τα έξοδα αφορούν αμοιβές υπηρεσιών και ενοίκια μεταφορικών μέσων.

31 ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Τα βασικά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των κερδών μετά από φόρους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσης.

	<u>1.1.2016- 31.12.2016</u>	<u>1.1.2015- 31.12.2015</u>
(Ζημίες) μετά από φόρους	(2.257.906,36)	(590.198,49)
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών	295.576	258.754
(Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή	(7,6390)	(2,2809)

32 ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΩΝ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ

Στις σημειώσεις των ατομικών οικονομικών καταστάσεων ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης περιόδου έχουν αναταξινομηθεί έτσι ώστε να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας περιόδου. Ειδικότερα στην σημείωση 27 τα λοιπά έσοδα και τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης έχουν συμψηφιστεί και εμφανίζονται ως λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης, όπως επίσης και οι πιστωτικές και χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές έχουν συμψηφιστεί και εμφανίζονται ως συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές/ (χρεωστικές).

33 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της, η Εταιρία έχει με 31.12.2016 εκκρεμείς νομικές υποθέσεις για τις οποίες όμως, τόσο η διοίκηση, όσο και ο νομικός σύμβουλος της Εταιρίας, δεν αναμένουν να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και στην οικονομική θέση της Εταιρίας.

Η Εταιρία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εγγυητικές επιστολές αξίας 2.026 χιλ.€ για τη χρήση του 2016 (2015: 2.173 χιλ.€).

Η περίοδος για την οποία η Εταιρία μισθώνει μεταφορικά μέσα μέσω λειτουργικής μίσθωσης, είναι έως 07.04.2020. Με βάση τις μη ακυρούμενες σύμβασεις λειτουργικής μίσθωσης, τα σωρευτικά πληρωτέα μελλοντικά μισθώματα, ανέρχονται στο ποσό των € 51.164,00.

Αναλυτικότερα:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Έως 1 έτος	16.488,00	16.488,00
Από 1 έως 5 έτη	34.676,00	51.164,00
Σύνολο	51.164,00	67.652,00

Η περίοδος για την οποία η Εταιρία μισθώνει χώρους γραφείων και βοηθητικούς, μέσω λειτουργικής μίσθωσης, είναι έως 31.07.2020 και διέπεται από τη σχετική περί εμπορικής μίσθωσης νομοθεσία. Με βάση τις μη ακυρούμενες συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης, τα σωρευτικά πληρωτέα μελλοντικά μισθώματα, ανέρχονται στο ποσό των € 188.502,00.

Αναλυτικότερα:

	31.12.2016	31.12.2015
Έως 1 έτος	63.552,00	90.925,92
Από 1 έως 5 έτη	124.950,00	260.138,00
Άνω των 5 ετών	0,00	30.600,00
Σύνολο	188.502,00	381.663,92

34 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Πέρα των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2016 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Για την ΠΕΙΡΑΙΩΣ ACT SERVICES Α.Ε.
Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΘΗΝΟΔΩΡΟΣ Δ. ΔΙΠΛΑΣ
Α.Δ.Τ. Π 706127

ΠΕΤΡΟΣ Ι. ΑΝΔΡΟΒΙΚ
Α.Δ.Τ. ΑΖ 024960

ΔΑΜΙΑΝΟΣ Ι. ΠΑΠΑΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 589562

ΙΩΑΝΝΗΣ Α. ΛΕΤΣΙΟΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 142331
Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α/1589

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΤΟΥΣ 2016
Της Εταιρίας «ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Θέτουμε υπόψη σας τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας της χρήσης από 01.01.2016 έως 31.12.2016 όπως αυτές έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.. Διευκρινιστικά για τα στοιχεία αυτά, όπως και γενικότερα για την πορεία της Εταιρίας και τις προσπάθειες που καταβλήθηκαν από το Δ.Σ. για την ανάπτυξή της, σας γνωρίζουμε τα ακόλουθα:

1. Εργασίες της Εταιρίας

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρίας αφορούν στην διαμεσολάβηση για την αγορά και πώληση ελληνικών και ξένων μετοχών, ελληνικών και ξένων παράγωγων προϊόντων, κρατικών και εταιρικών ομολόγων, λογαριασμούς περιθωρίου (margin account), και παροχή συμβουλευτικών επενδυτικών υπηρεσιών σε ένα μεγάλο δίκτυο πελατειακής βάσης.

Στη διάρκεια της μακρόχρονης συνεργασίας της με ξένους θεσμικούς επενδυτές, η Εταιρία έχει ανταποκριθεί με επιτυχία στις απαιτήσεις διεθνών τραπεζών, επενδυτικών οργανισμών και χρηματιστηριακών εταιριών. Έτσι, οι περισσότεροι διεθνείς χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί, με ενδιαφέρον για επενδύσεις στην Ελλάδα, έχουν επιλέξει να χρησιμοποιούν και την Πειραιώς ΑΕΠΕΥ για τις χρηματιστηριακές εργασίες τους.

Η Εταιρία ήταν από τις πρώτες χρηματιστηριακές που ήδη από το 2001 εφάρμοσε τον θεσμό του margin account, σύμφωνα με τον οποίο οι πελάτες της μπορούν να προβαίνουν σε αγορά μετοχών με πίστωση παρέχοντας στην Εταιρία ως εγγύηση ένα επιλεγμένο χαρτοφυλάκιο τίτλων.

Στον χώρο των Παράγωγων Προϊόντων, κατά τη διάρκεια του 2016, η Πειραιώς ΑΕΠΕΥ με την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή Β' κατέλαβε από την 1η έως την 9η θέση στις επιμέρους αγορές παράγωγων προϊόντων με ποσοστά που κυμάνθηκαν από 0,80% έως 19,70%, με ιδιαίτερη εξειδίκευση σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί μετοχών. Η Εταιρία πραγματοποιεί συναλλαγές, τόσο για τους πελάτες Έλληνες και ξένους, όσο και για ίδιο λογαριασμό.

Το Τμήμα Διεθνών Αγορών, δραστηριοποιείται στην παροχή υπηρεσιών που καλύπτουν τις ανάγκες των επενδυτών πελατών της σε διεθνή κλίμακα. Μέσα από συνεργασίες με διεθνείς και καταξιωμένους οίκους του εξωτερικού, η Πειραιώς ΑΕΠΕΥ έχει τη δυνατότητα να παρέχει στους Έλληνες Επενδυτές άμεση πρόσβαση (REAL TIME) στις αγορές του εξωτερικού.

Η Πειραιώς ΑΕΠΕΥ, συνεχίζοντας την παράδοσή της ως πρωτοπόρος, παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες μέσω της ανανεωμένης της πλατφόρμας ηλεκτρονικών συναλλαγών, και στο 2016 διατήρησε την ηγετική της θέση σε όλο το φάσμα των χρηματιστηριακών υπηρεσιών, όπως διαπραγμάτευση μετοχών και ομολόγων, έρευνα και ανάλυση, αγορά παραγώγων.

Στο 2016 (15 Μαρτίου), διεκόπη η ανάθεση της εκτέλεσης των συναλλαγών στο Χ.Α. των πελατών της Πειραιώς ΑΕΠΕΥ στην Τράπεζα Πειραιώς και το σύνολο των συναλλαγών στο Χ.Α. εκτελείται πλέον από την ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕΠΕΥ. Ως εκ τούτου το μερίδιο αγοράς της Πειραιώς ΑΕΠΕΥ στην αγορά του Χ.Α. για το 2016, λαμβάνοντας υπόψη και τις συναλλαγές της Τράπεζας Πειραιώς έως 15.03.2016, ήταν 11,39% και αυτό την κατατάσσει στην 4η θέση της αγοράς.

Το ετήσιο ύψος των συναλλαγών στο Χ.Α στο 2016 μειώθηκε κατά 21,21%, στα 30.072 εκ. € (2015: 38.169 εκ. €). Ο Γενικός Δείκτης Χ.Α. στις 31.12.2016 έκλεισε στις 643,64 μονάδες, αυξημένος κατά 1,95%, σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο (2015: 631,35 μονάδες).

Το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα επηρεάζεται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων της χώρας και του εξωτερικού, καθώς και από τις τρέχουσες ρυθμιστικές, πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις, οι οποίες βρίσκονται εκτός ελέγχου του Ομίλου και της Εταιρίας. Η Διοίκηση εκτιμά ότι η εξάρτηση της Εταιρίας από την Τράπεζα Πειραιώς δεν αναμένεται να έχει σημαντικές επιπτώσεις στις δραστηριότητές της. Παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και τις πιθανές συνέπειες αυτών με στόχο την πρόληψη και ελαχιστοποίηση αρνητικών επιπτώσεων στις δραστηριότητές της, στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της, στην χρηματοοικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της και αξιολογώντας όλα τα παραπάνω, εκτιμά ότι η Εταιρία θα συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία της για το ορατό μέλλον.

2. Ανάλυση Οικονομικών Μεγεθών

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας κατά το 2016 διαμορφώθηκε στα 6.560 χιλ. €, έναντι 6.621 χιλ. € του 2015. Σημειώνεται ότι τα ποσά αυτά δεν είναι συγκρίσιμα δεδομένου ότι η εκτέλεση των συναλλαγών στο Χ.Α. των πελατών της Πειραιώς ΑΕΠΕΥ γινόταν από την Τράπεζα Πειραιώς καθόλη την διάρκεια του 2015 έναντι 2 μηνών του 2016. Τα αποτελέσματα προ φόρων διαμορφώθηκαν σε ζημίες 2.090 χιλ. €, έναντι ζημιών 444 χιλ. € στο 2015.

Τα μετά από φόρους αποτελέσματα διαμορφώθηκαν σε ζημίες 2.258 χιλ. €, έναντι 590 χιλ. € το 2015.

Αναλυτικότερα ο κύκλος εργασιών έχει ως εξής:

Ανάλυση Κύκλου Εργασιών (σε χιλ. €)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Προμήθειες Μετοχών Χ.Α.	4.637	3.904
Προμήθειες Παραγώγων Χ.Π.Α.	299	474
Προμήθειες Παραγώγων Εξωτερικού	47	152
Προμήθειες Ξένων Αγορών Μετοχών	1.013	1.126
Προμήθειες Α/Κ	71	83
Κέρδη Πώλησης Ομολόγων	278	256
Λοιπά (Διαχ. χαρτ/κίου, κλπ)	215	626
Σύνολο	6.560	6.621

II) Αγοραπωλησίες Ελληνικών και Ξένων παραγώγων

Τα έσοδα των παραγώγων Χ.Π.Α. ανήλθαν σε 299 χιλ. €, και τα καθαρά έσοδα, μετά την αφαίρεση επιστροφών, εξόδων Χ.Π.Α., ΕΤΕΣΕΠ, κλπ, ανήλθαν σε 176 χιλ. €. Επιπρόσθετα, η Πειραιώς ΑΕΠΕΥ κατά την διάρκεια του έτους έκανε αισθητή την παρουσία της σε όλα τα παράγωγα προϊόντα. Η επίδοση του τμήματος κυμάνθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα, παρουσιάζοντας ιδιαίτερη δραστηριότητα ως ειδικός διαπραγματευτής και αναλαμβάνοντας πρωτότυπες στρατηγικές όπως π.χ index arbitrage κλπ.

Τα έσοδα των Ξένων Παραγώγων ανήλθαν σε 47 χιλ. € και τα αντίστοιχα κέρδη σε 31 χιλ. €. Σημειώνεται ότι τα τμήματα ελληνικών και ξένων παραγώγων λειτουργούν καλύπτοντας τόσο τη λειτουργία του ελληνικού χρηματιστηρίου αξιών και παραγώγων όσο και των ξένων κεφαλαιαγορών οι οποίες είναι ανοιχτές μέχρι τις 11:15 το βράδυ.

Το μερίδιο αγοράς της Πειραιώς ΑΕΠΕΥ για το 2016 διαμορφώθηκε ως εξής:

ΘΕΣΗ	%	DERIV.	IND.-COMP.
1	19,70%	FUTURES	METOXΩN
9	0,80%	OPTIONS	METOXΩN
8	1,00%	OPTIONS	FTSE/ASE 20
3	10,20%	FUTURES	FTSE/ASE 20

III) Ξένες αγορές μετοχών

Τα έσοδα των Ξένων Αγορών των μετοχών ανήλθαν σε 1.013 χιλ. €, και τα καθαρά έσοδα, μετά την αφαίρεση επιστροφών, εξόδων κλπ, ανήλθαν σε 646 χιλ. €. Σημειώνεται ότι το τμήμα των ξένων αγορών των μετοχών λειτουργεί όπως και αυτό των παραγώγων με διευρημένο ωράριο, καλύπτοντας τις ευρωπαϊκές και αμερικάνικες αγορές, οι οποίες είναι ανοιχτές μέχρι τις 11 το βράδυ τοπική ώρα.

IV) Ομόλογα

Στην χρήση του 2016, η Εταιρία δραστηριοποιήθηκε στο χώρο των ομολόγων παρουσιάζοντας έσοδα της τάξεως των 278 χιλ. €, έναντι 256 χιλ. € της προηγούμενης χρήσης.

V) Τόκοι

Τα μικτά έσοδα από πιστωτικούς τόκους ανήλθαν το 2016 σε 558 χιλ. €, ενώ αφαιρουμένων των χρεωστικών τόκων και εξόδων τραπεζικών δανειών ύψους 47 χιλ. €, των λοιπών χρεωστικών τόκων τραπεζών και των εξόδων εγγυητικών επιστολών ύψους 75 χιλ. €, τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν στα 436 χιλ. €.

3. Βασικοί Αριθμοδείκτες

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες, που αφορούν την οικονομική διάρθρωση, την αποδοτικότητα και την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας, όπως προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις.

	2016	2015
ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ		
<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u> Σύνολο Ενεργητικού	93,20%	94,24%
<u>Ίδια Κεφάλαια</u> Σύνολο Υποχρεώσεων	139,54%	151,91%
<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u> Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	228,54%	243,41%
ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ & ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ		
<u>Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης</u> Κύκλος Εργασιών	-38,50%	-8,96%
<u>Κέρδη προ Φόρων</u> Ίδια Κεφάλαια	-3,60%	-0,74%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ		
<u>Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια</u> Σταθμισμένο Ενεργητικό	67,32%	59,26%

4. Προοπτικές Εταιρίας - Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

I. Προοπτικές Εταιρίας

Το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα επηρεάζεται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων της χώρας και του εξωτερικού, καθώς και από τις τρέχουσες ρυθμιστικές, πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις, οι οποίες βρίσκονται εκτός ελέγχου του Ομίλου και της Εταιρίας. Η Διοίκηση εκτιμά ότι η εξάρτηση της Εταιρίας από την Τράπεζα Πειραιώς δεν αναμένεται να έχει σημαντικές επιπτώσεις στις δραστηριότητές της. Παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και τις πιθανές συνέπειες αυτών με στόχο την πρόληψη και ελαχιστοποίηση αρνητικών επιπτώσεων στις δραστηριότητές της, στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της, στην χρηματοοικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της. Αξιολογώντας τα ανωτέρω, η Διοίκηση της Εταιρίας αποφάσισε την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων με βάση την Αρχή της Συνέχισης της Δραστηριότητας, μη διενεργώντας προσαρμογές αναφορικά με τις προαναφερθείσες συνθήκες αβεβαιότητας.

Πιστεύουμε ότι κατά την τρέχουσα χρήση, παρά τις σημαντικές δυσκολίες που εμφανίζονται στο οικονομικό περιβάλλον, θα επιτύχουμε να έχουμε ικανοποιητικά αποτελέσματα. Στόχος μας είναι η αύξηση του κύκλου εργασιών, η επίτευξη της κερδοφορίας, και θα επιδιωχθεί η αναδιάρθρωση της συμμετοχής των ομάδων πελατών στο τζίρο μας, η αύξηση της παραγωγικότητας και ο περιορισμός των εξόδων. Στοχεύουμε επίσης σε αύξηση της συμμετοχής των ιδιωτών μέσω της αποτελεσματικότερης συνεργασίας με την Τράπεζα Πειραιώς για την εκμετάλλευση του δικτύου της.

II. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρίας 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 που εφαρμόζουμε 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 Εταιρία 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 Εταιρία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους οι οποίοι προκύπτουν από τη χρήση πιστωτικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων : πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς και κίνδυνος ρευστότητας.

A) 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).

B) 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 την πολιτική διαχείρισης κινδύνου αγοράς, η οποία εφαρμόζεται ενιαία σε όλες τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς.

Γ) 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 πιστωτικών ορίων. 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.

5. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού γεγονότα

Πέρα των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 31ης Δεκεμβρίου 2016 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρία, τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2017

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΔΙΠΛΑΣ ΑΘΗΝΟΔΩΡΟΣ



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Πειραιώς Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Πειραιώς Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών», 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, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «Πειραιώς Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ'εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν.4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43^ο του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας για την Εταιρεία «Πειραιώς Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.



ΠράξιγουτερχασουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Δέσποινα Μαρίνου
ΑΜ ΣΟΕΛ 17681