



ΑΙΟΛΙΚΗ

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Εταιρεία Ν.3371/2005

Άδεια Συστάσεως Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 111/02 - 06 - 1992

**Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Χρήσης
1 Ιανουαρίου 2015 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2015**

Έδρα Αθήνα – Πλ. Φιλικής Εταιρείας 14

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 001097701000

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

A. Δηλώσεις Μελών Διοικητικού Συμβουλίου	3
B. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	4
Γ. Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	6
Δ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις	18
1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	18
2. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....	19
3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	20
4. Κατάσταση Ταμειακών Ροών	21
5. Γενικές Πληροφορίες για την εταιρεία.....	22
6. Λογιστικές Αρχές και Πολιτικές.....	22
6.1. Εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α.	22
6.2. Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές.....	23
6.3. Λογιστικές πολιτικές.....	27
7. Σημειώσεις Οικονομικών Καταστάσεων.....	34
7.1. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων.....	34
7.2. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	34
7.3. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας.....	35
7.4. Έξοδα Διάθεσης.....	35
7.5. Λοιπά έσοδα.....	36
7.6. Λοιπά έξοδα	36
7.7. Χρηματοοικονομικά έξοδα	36
7.8. Φόρος εισοδήματος.....	36
7.9. Ενσώματες ακινητοποιήσεις και άυλα περιουσιακά στοιχεία	36
7.10.Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	37
7.11.Λοιπές απαιτήσεις	37
7.12.Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	38
7.13.Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Διαθεσίμων	38
7.14.Μετοχικό Κεφάλαιο	38
7.15.Λοιπά Αποθεματικά	38
7.16.Αποτελέσματα εις νέον	38
7.17.Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία.....	38
7.18.Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	39
7.19.Τρέχων φόρος εισοδήματος.....	39
8. Λοιπές Γνωστοποιήσεις.....	40
8.1. Κέρδη ανά μετοχή.....	40
8.2. Ταμειακές Ροές	40
8.3. Οικονομικές Πληροφορίες κατά τομέα.....	40
8.4. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών	42
8.5. Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς	42
8.6. Γνωστοποιήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	42
8.7. Λοιπές πληροφορίες	44
Ε. Στοιχεία και Πληροφορίες	45
ΣΤ. Πληροφορίες άρθρου 10 Ν. 3401/2005	46
Ζ. Αναφορά στο Δικτυακό τόπο όπου αναρτώνται οι Οικονομικές Καταστάσεις και Λοιπές Πληροφορίες που απαιτούνται.	46

A. Δηλώσεις Μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Με την παρούσα βεβαιώνεται και δηλώνεται ότι, εξ όσων γνωρίζουμε οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ » για τη χρήση 01.01.2015 – 31.12.2015, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία των περιουσιακών στοιχείων, των ιδίων κεφαλαίων, των υποχρεώσεων και των συνολικών εσόδων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 4 του Ν.3556/2007 και των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επιπρόσθετα, βεβαιώνεται και δηλώνεται ότι, εξ όσων γνωρίζουμε η ετήσια έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 2 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007 και των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Αθήνα, 16 Μαρτίου 2016

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. &
Γενικός Διευθυντής**

Ο Αντιπρόεδρος Δ.Σ.

Το μέλος του Δ.Σ.

Γεώργιος Κων/νος Μαρής

Νικόλαος Σημαντήρας

Ιωάννης Χατζημανώλης

Β. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας **ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43α (παρ.3δ) του κ.ν. 2190/1920.

- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3^α) και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 17 Μαρτίου 2016
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ντζανάτος Δημήτρης

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11521



Grant Thornton

An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

Γ. Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Χρηματοοικονομικές εξελίξεις και επιδόσεις περιόδου αναφοράς

Μικτές τάσεις σημειώθηκαν στις διεθνείς αγορές το 2015 με αρνητικές αποδόσεις στις αγορές των ΗΠΑ και θετικό πρόσημο στις ευρωπαϊκές αγορές. Τα βασικά σημεία της χρήσης του 2015, ήταν η απόφαση της FED για την αύξηση των επιτοκίων, οι έντονες ανησυχίες για την επιβράδυνση της Κινεζικής οικονομίας αλλά και η μεγάλη πτώση της τιμής του πετρελαίου (η χαμηλότερη τιμή των τελευταίων 13 ετών) με πολλαπλές επιδράσεις σε εταιρικό αλλά και σε επίπεδο κρατικών οικονομιών. Οι ανησυχίες για την πορεία των αναδυόμενων αγορών επέφερε, όπως ήταν φυσικό, πιέσεις στις τιμές των εμπορευμάτων με το πετρέλαιο να καταγράφει ετήσια πτώση 31,27%. Στις Ευρωπαϊκές αγορές, οι προσδοκίες των επενδυτών για επέκταση του προγράμματος ποσοτικής χαλάρωσης (QE) ήταν αυτό που ενίσχυσε την θετική εικόνα, ιδιαίτερα στο τελευταίο τρίμηνο της χρήσης και τουλάχιστον μέχρι τα μέσα Δεκεμβρίου, όπου το τρομοκρατικό χτύπημα στο Παρίσι και η αύξηση των επιτοκίων στις ΗΠΑ, επιβάρυνε το κλίμα. Ανοδικά κινήθηκαν οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων λόγω της παρέμβασης της FED αλλά και την κωλυσιεργία της ΕΚΤ στο θέμα της ενίσχυσης της ρευστότητας. Σε επίπεδο έτους οι αποδόσεις – σε ευρώ – των παραπάνω δεικτών είχαν διαμορφωθεί ως εξής: S&P: -0,73%, DOW JONES: -2,23%, NASDAQ: +5,73%, DAX: +9,56%, CAC: +8,53%, STOXX 50: -3,58%, EMERGING MARKETS: -8,13% και MSCI WORLD: -1,94%.

Η ελληνική αγορά το 2015 χαρακτηρίστηκε από υψηλές εντάσεις τόσο σε οικονομικό όσο και σε πολιτικό επίπεδο, με την διενέργεια 2 εκλογικών αναμετρήσεων και ενός δημοψηφίσματος αλλά και την επιβολή των τραπεζικών κεφαλαιακών ελέγχων (capital controls), επηρεάζοντας αρνητικά τόσο την ελληνική χρηματιστηριακή αγορά αλλά και την πραγματική οικονομία. Οι διαπραγματεύσεις της ελληνικής κυβέρνησης με τους εταίρους για την αξιολόγηση του ελληνικού προγράμματος και την χρηματοδότηση της ελληνικής οικονομίας κατέληξαν ως προς το ένα σημείο (χρηματοδότηση) με τη υπογραφή νέου προγράμματος βοήθειας το καλοκαίρι, δίνοντας μια προσωρινή ανάσα στην οικονομία. Η συνέχεια όμως και η διενέργεια νέων εκλογών επανέφερε τις ανησυχίες των επενδυτών. Το υπόλοιπο της χρονιάς αυτής χαρακτηρίστηκε από τις νέες ανακεφαλαιοποιήσεις στον τραπεζικό κλάδο αλλά και την προσπάθεια επιτάχυνσης των ιδιωτικοποιήσεων. Έντονες ήταν οι διακυμάνσεις και στην ομολογιακή αγορά, αποτυπώνοντας ξεκάθαρα τις παραπάνω ανησυχίες, δυσκολεύοντας την εκ νέου έξοδο της Ελλάδος στις διεθνείς αγορές. Σημαντική εξέλιξη για την ομολογιακή αγορά θα ήταν η επαναφορά του «waiver» από την ΕΚΤ.

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω ο Γενικός Δείκτης σημείωσε πτώση σε ποσοστό 23,58% ενώ ο δείκτης υψηλής κεφαλαιοποίησης FTSE 25, κινήθηκε επίσης πτωτικά κατά 30,78%.

Η απόδοση του σύνθετου δείκτη αναφοράς (benchmark) την 31/12/2015 διαμορφώθηκε στο -14,99% από την αρχή του έτους. Ο παρακάτω πίνακας περιγράφει αναλυτικά τη διάρθρωση του σύνθετου δείκτη αναφοράς και περιλαμβάνει επίσης τις επί μέρους αποδόσεις ανά γεωγραφική περιοχή από 31/12/2014 έως 31/12/2015:

Γεωγραφική περιοχή	Επιμέρους δείκτης	Στάθμιση benchmark στο	Απόδοση 2015 (σε Ευρώ)
Ελλάδα	Γενικός Δείκτης	55%	-23,58%
Ανεπτυγμένη Ευρώπη	DJ Stoxx 50	15%	-3,58%
Αναπτυσσόμενη Ευρώπη	MSCI EM Eastern Europe	15%	-8,13%
Υπόλοιπος κόσμος	MSCI World Ex-Europe	15%	-1,87%

Όσον αφορά την απόδοση του χαρτοφυλακίου της Αιολικής κινήθηκε πτωτικά σε ποσοστό της τάξης του 15,51% (μετά την αφαίρεση της επιστροφής κεφαλαίου €0,13 ανά μετοχή) έναντι πτώσης -14,99% του δείκτη αναφοράς και -23,58% του Γενικού Δείκτη του Ελληνικού Χρηματιστηρίου.

Η μετοχή της Αιολικής την 31/12/2015 έκλεισε στα € 0,709 από € 0,769 στο τέλος του 2014. Η εσωτερική αξία της εταιρείας διαμορφώθηκε στα € 0,98 με discount της τάξης του 27,55% από την τιμή κλεισίματος της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει το πως διαμορφώθηκαν τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας κατά την παρούσα χρήση και το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
ποσά εκφρασμένα σε €

	Σημ.	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Κύκλος εργασιών			
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	7.1	241.496,58	211.507,18
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	7.1	-1.415.003,07	-2.092.720,74
Σύνολο κύκλου εργασιών		-1.173.506,49	-1.881.213,56
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	7.2	-518.253,81	-592.199,94
Μικτό κέρδος / ζημία		-1.691.760,30	-2.473.413,50
Μείον: Έξοδα διοίκησης	7.3	-283.787,59	-395.421,22
Μείον: Έξοδα διάθεσης	7.4	-292,68	-150,00
Πλέον: Λοιπά έσοδα	7.5	191.667,47	168.320,29
Μείον: Λοιπά έξοδα	7.6	-115.103,35	-54.824,38
Κέρδη / Ζημιές Εκμετάλλευσης		-1.899.276,45	-2.755.488,81
Μείον: Χρηματοοικονομικά έξοδα	7.7	-1.068,31	-1.552,80
Κέρδη / Ζημιές προ φόρων		-1.900.344,76	-2.757.041,61
Μείον : Φόρος εισοδήματος	7.8	-12.836,61	-20.033,15
Κέρδη / Ζημιές περιόδου μετά από φόρους		-1.913.181,37	-2.777.074,76
Βασικά Κέρδη / Ζημιές ανά μετοχή		-0,1712	-0,2484
Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων			
		01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Λοιπά Συνολικά Έσοδα		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα		-1.913.181,37	-2.777.074,76

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου τη χρήση 2015 ανήλθαν σε ευρώ 241.496,58 από ευρώ 211.507,18 αντίστοιχα το 2014 και αναλύονται ως εξής : μερίσματα μετοχών εσωτερικού ευρώ 6.037,60, τόκοι καταθέσεων, τοκομερίδια & λοιποί πιστωτικοί τόκοι εσωτερικού ευρώ 14.972,33, μερίσματα μετοχών εξωτερικού ευρώ 62.228,15, τόκοι καταθέσεων, τοκομερίδια & λοιποί πιστωτικοί τόκοι εξωτερικού ευρώ 158.258,50.

Τα κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού τη χρήση 2015 ανήλθαν σε ευρώ 122.674,99 από ζημιές ευρώ 237.003,49 το 2014, τα κέρδη από αγοραπωλησίες ομολόγων εσωτερικού τη χρήση 2015 ανήλθαν σε ευρώ 52.151,00 από κέρδη ευρώ 101.932,44 το 2014, οι ζημιές από παράγωγα εσωτερικού τη χρήση 2015 ανήλθαν σε ευρώ 75.270,75 από ζημιές ευρώ 83.866,50 το 2014, ενώ οι ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων εσωτερικού διαμορφώθηκαν σε ευρώ 108.884,59 από ζημιές ευρώ 923.553,21 το 2014.

Τα κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού τη χρήση 2015 ανήλθαν σε ευρώ 287.737,10 από κέρδη ευρώ 186.714,26 το 2014, από αγοραπωλησίες αμοιβαίων εξωτερικού τη χρήση 2015 ανήλθαν σε ευρώ 459,43 από ευρώ 0,00 το 2014, τα κέρδη από αγοραπωλησίες ομολόγων εξωτερικού τη χρήση 2015 ανήλθαν σε ευρώ 35.718,48 από κέρδη ευρώ 29.965,58 το 2014, οι ζημιές από παράγωγα εξωτερικού τη χρήση 2015 ανήλθαν σε ευρώ 88.855,83 από ζημιές ευρώ 63.479,29 το 2014, ενώ οι ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων εξωτερικού διαμορφώθηκαν σε ευρώ 1.640.732,90 από ζημιές ευρώ 1.100.430,53 το 2014.

Το κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου τη χρήση 2015 ανήλθε σε ευρώ 518.253,81 από 592.199,94 το 2014. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας τη χρήση 2015 διαμορφώθηκαν σε ευρώ 283.787,59 από ευρώ 395.421,22 το 2014. Επίσης υπάρχουν άλλα έσοδα ποσού ευρώ 191.667,47 έναντι ευρώ 168.320,29 το 2014 τα οποία αφορούν κυρίως πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές και άλλα έξοδα ποσού ευρώ 115.103,35 έναντι ευρώ 54.824,38 το 2014 τα οποία αφορούν κυρίως χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές.

Ο φόρος εισοδήματος τη χρήση του 2015 ανήλθε σε ευρώ 12.836,61 από ευρώ 20.033,15 το 2014.

Με βάση τα παραπάνω, η Εταιρεία τη χρήση του 2015 πραγματοποίησε ζημίες ποσού ευρώ -1.913.181,37 έναντι ζημιών ποσού ευρώ -2.777.074,76 το 2014.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας την 31/12/2015 ανερχόταν σε ευρώ 10.990.787,14 έναντι ευρώ 12.903.968,51 αντίστοιχα το 2014. Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία δεν διαθέτει ακίνητα, δεν έχει λάβει δάνεια και δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη σε περιουσιακά της στοιχεία.

Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδύσεων, την 31/12/2015 η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής ανερχόταν σε ευρώ 0,71 και η εσωτερική της αξία σε ευρώ 0,98 παρουσιάζοντας discount (δηλαδή η διαφορά της τιμής διαπραγμάτευσης της από την εσωτερική της αξία) 27,55%.

Στις 31/12/2015, με σύνολο επενδύσεων 10.998.265,33€ τα διαθέσιμα της εταιρείας ανέρχονταν σε 27,66% επί του ενεργητικού της, ενώ οι επενδύσεις σε Ελληνικές μετοχές ανέρχονταν στο 7,34%. Στο εσωτερικό, οι εταιρίες μεγάλης κεφαλαιοποίησης καταλαμβάνουν το 44,62% του ελληνικού μετοχικού χαρτοφυλακίου. Οι επενδύσεις σε μετοχές αναπτυγμένων αγορών ανέρχονταν σε 52,01% (Ευρώπη 43.24% - Η.Π.Α. 8,77%), σε Αμοιβαία Κεφάλαια/Εναλλακτικές Επενδύσεις 2,18% και σε ομολογιακούς τίτλους το 5,22% επί του ενεργητικού.

Οι μεγαλύτερες μετοχικές τοποθετήσεις του χαρτοφυλακίου της Αιολικής κατά την 31/12/2015 ήταν σε: TOTAL, BAYER, SOLVEY, SANOFI και Deauville Diamond Properties.

Οι συνολικές αμοιβές που χρεώθηκαν από τους ελεγκτές κατά τη χρήση 2015 είχαν ως εξής:

- Υποχρεωτικός έλεγχος / επισκόπηση οικονομικών καταστάσεων / Φορολογικό Πιστοποιητικό : 7.000 €

Προοπτικές και στόχοι για την τρέχουσα χρήση

Στις διεθνείς αγορές η χρονιά αναμένεται δύσκολη καθώς η πτώση των τιμών βασικών εμπορευμάτων και η συνεχιζόμενη αδυναμία του παγκόσμιου εμπορίου δημιουργεί σημαντικές δημοσιονομικές πιέσεις για πολλές χώρες. Από την άλλη πλευρά η Κινεζική οικονομία αναμένεται να συνεχίσει τη σταδιακή επιβράδυνση της, ενώ αναμένουμε περιορισμένες πληθωριστικές πιέσεις, με μία εξαίρεση τις ΗΠΑ, όπου η επίτευξη πλήρους απασχόλησης, δημιουργεί μισθολογικές πιέσεις, τροφοδοτώντας πλέον ένα pick-up στον δομικό πληθωρισμό. Ως επακόλουθο αυτών, ο νέος κύκλος επιτοκίων της Fed ξεκίνησε με την πρώτη αύξηση τον περασμένο Δεκέμβριο.

Σε ότι αφορά την Ελληνική αγορά το τοπίο παραμένει θολό από την στιγμή που ούτε η αξιολόγηση της ελληνικής οικονομίας έχει ολοκληρωθεί ενώ πολλά «μέτωπα» όπως το ασφαλιστικό και το φορολογικό, που θεωρούνται μείζονος σημασίας για την ολοκλήρωση της αξιολόγησης της ελληνικής οικονομίας παραμένουν ανοιχτά. Με όλα αυτά τα θέματα και με καταγεγραμμένες διαφωνίες μεταξύ της ελληνικής κυβέρνησης και των δανειστών είναι πιθανές νέες εντάσεις και καθυστερήσεις, επιβαρύνοντας εκ νέου το επενδυτικό κλίμα. Εκτιμάται ότι η αγορά θα κινηθεί σε ένα πλαίσιο έντονης μεταβλητότητας κάτι που επιφέρει επιφυλακτικότητα σχετικά με τις προβλέψεις. Κομβικά σημεία θεωρούνται οι διαπραγματεύσεις με την Ευρωπαϊκή πλευρά για το θέμα των παρατηρούμενων δημοσιονομικών και χρηματοδοτικών κενών της περιόδου 2016-2018, που ίσως να προκαλέσουν σημείο τριβής με τους εταίρους.

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης Ν.3873/2010

Ο παρών Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της ΑΙΟΛΙΚΗΣ ΑΝ. ΕΤ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ στο εξής Κώδικας, συντάχθηκε με βάση τις διατάξεις του άρθρου 43^α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή του με την παρ.2 του άρθρου 2 του Ν.3873/2010, με σκοπό να προωθήσει την καλή διακυβέρνηση στη λειτουργία της Εταιρείας, τη βελτίωση της πληροφόρησης των ιδιωτών ή θεσμικών μετόχων και ενίσχυση της συμμετοχής τους στις εταιρικές υποθέσεις. Κεντρικό στόχο του Κώδικα αποτελεί η δημιουργία ενός προσβάσιμου και κατανοητού συστήματος αναφοράς που καλείται η εταιρεία να δημοσιοποιεί στην ετήσια έκθεση διαχείρισης. Ο Κώδικας καταρτίστηκε σε αντικατάσταση του ΣΕΒ με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 27-06-2011 και θα εφαρμόζεται μέχρι τυχόν νεότερη τροποποίηση του. Ολόκληρο το κείμενο του Κώδικα είναι στη διάθεση του κοινού, αναρτημένο στην ιστοσελίδα της εταιρείας www.aeolian.gr

A. Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα μέλη του

1. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενεργώντας συλλογικά έχει την διοίκηση και διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων. Αποφασίζει γενικά για κάθε ζήτημα που αφορά την εταιρεία και ενεργεί κάθε πράξη, εντός των ορίων του νόμου και εξαιρουμένων των θεμάτων επί των οποίων αποφασίζει η Γενική Συνέλευση των μετόχων. Απαρτίζεται σύμφωνα με το Καταστατικό από τρία (3) έως έντεκα (11) μέλη και εκλέγεται με ψηφοφορία από τη Γενική Συνέλευση με τριετή θητεία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από εκτελεστικά μέλη, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά σύμφωνα με τον Ν.3016/2002 όπως αυτός έχει τροποποιηθεί και ισχύει. Το ένα τρίτο τουλάχιστον αυτών είναι μη εκτελεστικά και συμπεριλαμβάνει τουλάχιστον δύο (2) μέλη ανεξάρτητα μη εκτελεστικά, απαλλαγμένα από συγκρούσεις συμφερόντων με την εταιρεία, και από στενούς δεσμούς με τη Διοίκηση, τους βασικούς μετόχους ή την εταιρεία. Το εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ασχολείται με την καθημερινή διοίκηση της εταιρείας. Κάθε άλλο μέλος θεωρείται μη εκτελεστικό. Κατά τη διάρκεια της θητείας τους, τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη δεν επιτρέπεται να κατέχουν ποσοστό μεγαλύτερο του 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ούτε να έχουν σχέση εξάρτησης με την εταιρεία ή με πρόσωπα που συνδέονται με την εταιρεία. Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει εάν ένας υποψήφιος πληροί τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας, προτού προταθεί η εκλογή του από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Η ιδιότητα ενός μέλους ως εκτελεστικού ή μη εκτελεστικού καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και επικυρώνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να μετέχουν σε Διοικητικά Συμβούλια εταιρειών, οι οποίες επιδιώκουν παρόμοιους σκοπούς με αυτούς της εταιρείας αφού λάβουν άδεια από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Τέλος τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα στελέχη της Εταιρείας υποχρεούνται να εφαρμόζουν τον Εσωτερικό Κανονισμό της εταιρείας, την κείμενη νομοθεσία και τις εκάστοτε αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως αυτές, εκάστοτε, τροποποιούνται και ισχύουν.

Ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να :

- Εκπροσωπεί την Εταιρεία δικαστικά και εξώδικα.
- Κανονίζει την εσωτερική λειτουργία της Εταιρείας και εκδίδει τους σχετικούς κανονισμούς, και γενικά επιχειρεί κάθε πράξη Διοίκησης της Εταιρείας και διαχείρισης της περιουσίας της και έχει κάθε εξουσία και δικαίωμα για την διαχείριση των εταιρικών συμφερόντων και την ενέργεια κάθε πράξης για την πραγμάτωση των σκοπών που επιδιώκει η Εταιρεία.
- Αποφασίζει τη σύναψη συμβάσεων ανάθεσης δραστηριοτήτων της Εταιρείας, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 32 του Ν.3371/2005, όπως ισχύει.
- Ορίζει επιτροπές εκ των μελών του ή μη, που θα συνδράμουν στην εκπλήρωση των καθηκόντων τους.
- Διαμορφώνει το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου παρακολουθεί και ελέγχει τη λειτουργία του.
- Ορίζει την υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου, στην οποία απασχολείται τουλάχιστον ένα φυσικό πρόσωπο πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης και διασφαλίζει την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων.
- Διασφαλίζει την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων και των συστημάτων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και πληροφοριών που λαμβάνουν δημοσιότητα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, έχει ορίσει επιτροπές και πρόσωπα αρμόδια για διάφορες υπηρεσίες και συγκεκριμένα :

Επενδυτική Επιτροπή

Επιτροπή Ελέγχου

Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου

Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων

Πρόληψη νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες

2. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου έχει υποχρέωση πίστης στην εταιρεία, να ενεργεί με ακεραιότητα και προς το συμφέρον της εταιρείας και να διαφυλάσσει την εμπιστευτικότητα των μη δημοσίως διαθέσιμων πληροφοριών. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου υιοθετούν ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της εταιρείας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του και την εταιρεία, αλλά και πολιτικές προστασίας του απορρήτου των πληροφοριών. Οι πολιτικές αυτές συμπεριλαμβάνονται στον

Εσωτερικό Κανονισμό της εταιρείας αναλυτικά. Επιπλέον, λόγω του χαρακτήρα και του αντικειμένου δραστηριότητας της εταιρείας, οφείλουν να συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της σχετικής νομοθεσίας.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ευθύνονται έναντι της εταιρείας για κάθε πταίσμα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους κατά τις διατάξεις του άρθρου 36 του Ν.3371/2005 όπως ισχύει και κατά τους ειδικότερους ορισμούς των άρθρων 22 και 22^α του Κ.Ν. 2190/1920. Η ευθύνη αυτή δεν υφίσταται, εάν το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου αποδείξει ότι κατέβαλε την επιμέλεια του συνετού επιχειρηματία. Η επιμέλεια αυτή κρίνεται με βάση και την ιδιότητα του κάθε μέλους και τα καθήκοντα που του έχουν ανατεθεί.

3. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται στην έδρα της Εταιρείας κάθε φορά που ο νόμος, το καταστατικό ή οι ανάγκες της εταιρείας το απαιτούν ή όποτε τουλάχιστον δύο (2) από τα μέλη το ζητήσουν εγγράφως σε ημέρα και ώρα οριζόμενη από τον Πρόεδρο ή τον Αντιπρόεδρο που τον αναπληρώνει. Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο, που μπορεί να τηρείται κατά το μηχανογραφικό σύστημα. Κατόπιν αιτήσεως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Πρόεδρος υποχρεούται να καταχωρίσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του. Στο βιβλίο αυτό καταχωρείται επίσης κατάλογος των παραστώντων και αντιπροσωπευθέντων κατά τη συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Αν ένας ή περισσότερα μέλη αρνούνται να υπογράψουν, η άρνησή τους καταγράφεται στα πρακτικά. Τα αντίγραφα και τα αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώνονται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή άλλο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή από τον Γραμματέα του Διοικητικού Συμβουλίου ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο ειδικά οριζόμενο για το σκοπό αυτό. Το Διοικητικό Συμβούλιο έγκυρα συνεδριάζει εκτός της έδρας του σε άλλο τόπο, είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίασή του αυτή παρίστανται ή εκπροσωπούνται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για τη συμμετοχή αυτών στη συνεδρίαση.

Τα πρακτικά των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου θα πρέπει να εγκρίνονται από το σύνολο των παρευρεθέντων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, το αργότερο μέχρι την επόμενη συνεδρίαση.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μεριμνούν για την τακτική ενημέρωσή τους, αναφορικά με τις επιχειρηματικές εξελίξεις και τους σημαντικότερους κινδύνους, στους οποίους είναι εκτεθειμένη η εταιρεία. Επίσης ενημερώνονται έγκαιρα για τις αλλαγές στη νομοθεσία και το περιβάλλον της αγοράς.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν το δικαίωμα να ζητούν από το Γενικό Διευθυντή κάθε πληροφορία που θεωρούν απαραίτητη για την εκτέλεση των καθηκόντων τους σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή.

4. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

Η αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του, λαμβάνει χώρα κάθε τρία (3) χρόνια πριν της σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, που πρόκειται να προβεί στην εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου και λαμβάνει υπόψη τα κριτήρια καταλληλότητας. Στη διαδικασία αυτή θα πρέπει να προΐσταται ο Πρόεδρος, και τα αποτελέσματά της να συζητούνται από το Διοικητικό Συμβούλιο, ενώ σε συνέχεια της αξιολόγησης, ο Πρόεδρος θα πρέπει να λαμβάνει μέτρα για την αντιμετώπιση των διαπιστωμένων αδυναμιών.

Β. Εσωτερικός Έλεγχος

Το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί ένα αποτελεσματικό σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, με σκοπό την περιφρούρηση των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας, καθώς και τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων.

Με υποστήριξη της επιτροπής ελέγχου θεσπίζει κατάλληλες πολιτικές όσον αφορά τον εσωτερικό έλεγχο, και να διασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του συστήματος. Ορίζει επίσης τη διαδικασία για την παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, η οποία περιλαμβάνει και τη συχνότητα των εκθέσεων της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου που λαμβάνει και εξετάζει το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη διάρκεια του έτους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συστήνει μονάδα εσωτερικού ελέγχου, κατά τις απαιτήσεις της ελληνικής νομοθεσίας, που λειτουργεί σύμφωνα με γραπτό κανονισμό λειτουργίας. Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου είναι ανεξάρτητη από τις υπόλοιπες μονάδες και αναφέρεται διοικητικά στο Γενικό Διευθυντή και λειτουργικά στην επιτροπή ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η επιτροπή ελέγχου συγκροτείται με στόχο την υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου στα καθήκοντά του σχετικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση, τον εσωτερικό έλεγχο και την εποπτεία του τακτικού ελέγχου. Η επιτροπή ελέγχου αποτελείται αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη (δύο τουλάχιστον μη εκτελεστικά μέλη και ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος το οποίο και προεδρεύει στις συνεδριάσεις της) . Η επιτροπή ελέγχου είναι τουλάχιστον τριμελής, το ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος της πρέπει να έχει αποδεδειγμένη επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής.

Οι κύριες αρμοδιότητες της επιτροπής ελέγχου είναι οι εξής:

Όσον αφορά στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου και τα συστήματα πληροφόρησης, η επιτροπή ελέγχου:

- Παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης
- Παρακολουθεί την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος του εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας.
- Παρακολουθεί τη πορεία του υποχρεωτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων
- Εποπτεύει και παρακολουθεί θέματα συναφή με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου
- Εξετάζει συγκρούσεις συμφερόντων κατά τις συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα και υποβάλει στο Διοικητικό Συμβούλιο σχετικές αναφορές.
- Ελέγχει τη νομιμότητα των αμοιβών και πάσης φύσεως παροχών προς τα μέλη της διοίκησης της εταιρείας, σε σχέση με τις αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων της εταιρείας.
- Ελέγχει το βαθμό συμμόρφωσης προς τις υποδείξεις των πάσης φύσεως ελέγχων (εσωτερικών ελεγκτών, εξωτερικών ελεγκτών, εποπτικών αρχών, φορολογικών αρχών, κλπ) και ενημερώνει τη διοίκηση της εταιρείας για την πορεία των διορθωτικών ενεργειών.

Γ. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Η Επενδυτική Επιτροπή λειτουργεί πάντοτε στο πλαίσιο των διατάξεων του Ν.3371/05 του καταστατικού και του εσωτερικού κανονισμού της εταιρείας, με βάση το συμφέρον της εταιρείας και των μετόχων της. Στην αρμοδιότητα της Επενδυτικής Επιτροπής ανήκει η χάραξη, η διαμόρφωση ή/και η υλοποίηση της επενδυτικής πολιτικής της εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα η Επενδυτική Επιτροπή της έχει τα ακόλουθα καθήκοντα:

- Διαμόρφωση προτάσεων που σχετίζονται με την επενδυτική πολιτική που ακολουθείται για το χαρτοφυλάκιο και ειδικότερα:
- Ποσοστιαία διάρθρωση του χαρτοφυλακίου, σε βασικές κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων (π.χ. μετοχές, ομόλογα-τίτλοι σταθερού εισοδήματος και χρηματοοικονομικά προϊόντα υψηλής ρευστότητας) σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.
- Κανόνες διασποράς χαρτοφυλακίου (π.χ ελάχιστο όριο αριθμού μετοχών, ανώτατο επιτρεπτό όριο ποσοστιαίας συμμετοχής σε μία μετοχή ή γενικότερα σε έναν εκδότη κ.α.) όπως ορίζεται στην κείμενη νομοθεσία
- Ελάχιστο και σε ορισμένες περιπτώσεις μέγιστο ποσοστιαίο όριο χρηματικών διαθεσίμων (ρευστότητα) των χαρτοφυλακίων.
- Αποφάσεις αγοράς ή πώλησης μετοχών και χρεογράφων
- Συμβουλές για κάθε άλλο επενδυτικό ζήτημα.

Δ. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Ο παρών κώδικας αναφέρεται στις αμοιβές των υπαλλήλων της εταιρείας και στις αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου βάσει του Ν.4209/2013.

Αμοιβές προσωπικού : Οι υπάλληλοι της εταιρείας αμείβονται κάθε μήνα, βάσει της σύμβασης που έχει υπογραφεί μεταξύ της εταιρείας και των ιδίων.

Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου: Καθορίζονται με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ύστερα από πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας.

Αμοιβές Υπεύθυνου Επενδύσεων: Δεν υφίσταται αμοιβή Υπεύθυνου Επενδύσεων καθ' ότι η εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση Παροχής Επενδυτικών Συμβουλών με ΑΕΠΕΥ στην οποία ανήκει μισθοδοτικά.

Προσφερόμενες Αμοιβές

Η υιοθέτηση της αμοιβής κάθε θέσης είναι αποτέλεσμα των κάτωθι στοιχείων:

1. Οργανική θέση και βαθμίδα ιεραρχίας.
2. Μισθός προκατόχου (αν η θέση ήταν καλυμμένη πριν με συγκεκριμένο μισθό με κάτοχο συγκεκριμένων προσόντων δεν μπορεί να παρουσιάσει μεγάλη απόκλιση από νέο κάτοχο με όμοια ή παρόμοια προσόντα).
3. Με ελεύθερη έρευνα αγοράς (συγκέντρωση στοιχείων από 3-4 άλλες εταιρείες για την ίδια θέση).

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την άσκηση της εποπτικής του δραστηριότητας, υιοθετεί και περιοδικώς αξιολογεί τις γενικές αρχές της πολιτικής αποδοχών και είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή της. Η εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών υπόκειται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο σε κεντρική και ανεξάρτητη εσωτερική επαναξιολόγηση ως προς τη συμμόρφωσή της προς τις πολιτικές και διαδικασίες αποδοχών που έχουν υιοθετηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στο πλαίσιο της εποπτικής του αρμοδιότητας.

Ε. Σχέσεις με τους μετόχους

1. Επικοινωνία με τους μετόχους

Ο Νόμος περί ανωνύμων εταιρειών επιφορτίζει τους μετόχους της εταιρείας με το βασικότερο καθήκον διακυβέρνησης : την εκλογή και την ανάκληση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Η καλή πληροφόρηση και ενημέρωση των μετόχων για τις εταιρικές υποθέσεις αποτελεί προϋπόθεση για τη σωστή εκπλήρωση του καθήκοντος αυτού. Επιπλέον, η ενεργή συμμετοχή τους σε βασικές στρατηγικές αποφάσεις αποτελεί δείγμα καλής εταιρικής διακυβέρνησης για ολόκληρη την ελληνική αγορά.

Με σκοπό τη διευκόλυνση της ενημέρωσης και της συμμετοχής των μετόχων, η εταιρεία εκμεταλλεύεται την ευκαιρία που παρέχει η σύγχρονη τεχνολογία, με την ύπαρξη ενός περιεκτικού και ενημερωμένου ιστότοπου www.aeolian.gr .

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου είναι διαθέσιμος για συναντήσεις με μετόχους με σημαντικές συμμετοχές για να συζητούν μαζί ζητήματα που αφορούν στη διακυβέρνηση της εταιρείας, επίσης διασφαλίζει ότι οι απόψεις των μετόχων γνωστοποιούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο

Η εταιρεία διατηρεί ενεργό ιστότοπο www.aeolian.gr στον οποίο δημοσιεύεται περιγραφή της εταιρικής διακυβέρνησης, της διοικητικής διάρθρωσης, του ιδιοκτησιακού καθεστώτος, καθώς και άλλες χρήσιμες για τους μετόχους και τους επενδυτές πληροφορίες.

2. Γενική Συνέλευση των μετόχων

Ο Νόμος περί ανωνύμων εταιρειών προβλέπει σημαντικά δικαιώματα για τους μετόχους μειοψηφίας. Σύμφωνα με τον Κ.Ν.2190/1920, οι μέτοχοι που αντιπροσωπεύουν το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορούν να ζητήσουν έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων και να προσθέσουν θέματα στην ημερήσια διάταξη. Για τη λήψη ορισμένων σημαντικών αποφάσεων, όπως τροποποίηση ορισμένων άρθρων του καταστατικού ή συγχώνευση απαιτείται αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία.

Με τις τροποποιήσεις που έχουν επέλθει στον Κ.Ν.2190/1920 δυνάμει του νέου Ν.3884/2010 ως προς τις εισηγμένες εταιρείες, εξασφαλίζεται πριν από τη Γενική Συνέλευση πληροφόρηση και ενημέρωση των μετόχων ως προς τα δικαιώματά τους, καθώς και ως προς τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

Σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν.3884/2010, η εταιρεία αναρτά στον ιστότοπό της είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με :

- Την ημερομηνία, την ώρα και τόπο σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων,
- Τους βασικούς κανόνες και τις πρακτικές συμμετοχής, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος εισαγωγής θεμάτων στην ημερήσια διάταξη και υποβολής ερωτήσεων, καθώς και των προθεσμιών εντός των οποίων τα δικαιώματα αυτά μπορούν να ασκηθούν,
- Τις διαδικασίες ψηφοφορίας, τους όρους αντιπροσωπευσης μέσω πληρεξουσίου και τα χρησιμοποιούμενα έντυπα για ψηφοφορία μέσω πληρεξουσίου
- Την προτεινόμενη ημερήσια διάταξη της συνέλευσης, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων των αποφάσεων προς συζήτηση και ψήφιση, αλλά και τυχόν συνοδευτικών εγγράφων
- Τον προτεινόμενο κατάλογο υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τα βιογραφικά τους (εφόσον υπάρχει θέμα εκλογής μελών) και,
- Το συνολικό αριθμό των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία της σύγκλησης.

Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, συμπεριλαμβανομένων και των αποτελεσμάτων της ψηφοφορίας για κάθε απόφαση της, είναι διαθέσιμα στον ιστότοπο της εταιρείας εντός δεκαπέντε (15) ημερών από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων μεταφρασμένες στην αγγλική, εφόσον το τελευταίο επιβάλλεται από τη μετοχική σύνθεση της εταιρείας.

Τουλάχιστον ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας, ο Γενικός Διευθυντής, οι Πρόεδροι των επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου, ο εσωτερικός ελεγκτής θα πρέπει να παρίστανται στη Γενική Συνέλευση των μετόχων, προκειμένου να παρέχουν πληροφόρηση και ενημέρωση επί θεμάτων της **αρμοδιότητάς τους** που τίθενται προς συζήτηση και να απαντούν σε ερωτήσεις ή διευκρινήσεις που ζητούν οι μέτοχοι.

ΣΤ. Κίνδυνοι – Διαχείριση Κινδύνων

Στο πλαίσιο της αποτελεσματικής λειτουργίας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου:

α. Η Εταιρία έχει υιοθετήσει συστήματα και διαδικασίες για την άσκηση ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, όσον αφορά τη σωστή κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και την ορθή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών της. Αυτά περιλαμβάνουν:

- Εφαρμογή ενιαίων λογιστικών εφαρμογών και διαδικασιών και συνεχή αναβάθμισή τους.
- Διαδικασίες που διασφαλίζουν σωστή και πλήρη αναγνώριση όλων των συναλλαγών της Εταιρίας, οι οποίες αναγνωρίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
- Συνεχή εκπαίδευση και ανάπτυξη του προσωπικού και των εξωτερικών συνεργατών.
- Πραγματοποίηση διαγραφών και σχηματισμό αποθεματικών / προβλέψεων, έγκαιρα με σαφήνεια και συνέπεια.
- Διαδικασία περιορισμού της δυνατότητας πρόσβασης και μεταβολής του λογιστικού σχεδίου που χρησιμοποιείται, έτσι ώστε να διασφαλίζεται η ακεραιότητά του.
- Την κατάρτιση και παροχή σε μηνιαία βάση, λεπτομερούς πληροφόρησης των αποτελεσμάτων προς τη Διοίκηση.

β. Με στόχο, τον περιορισμό των κινδύνων, που σχετίζονται με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, σύμφωνα με την υπ' αρ. 3/378/14.4.2006 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθόρισε διαδικασίες παρακολούθησης των βασικών κινδύνων που ανταποκρίνονται στο προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου της εταιρείας όπως:

- Κίνδυνος Αγοράς (market risk): για τον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς των στοιχείων του χαρτοφυλακίου, όπως ορίζει η παραπάνω απόφαση, θα ακολουθείται η προσέγγιση βάσει δυνητικής ζημίας (Value-at-Risk).
- Πιστωτικός Κίνδυνος (Credit Risk): για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται η κατανομή του χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας.
- Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk): ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά το βαθμό ρευστοποίησης μιας επενδυτικής θέσης ή μέρους του χαρτοφυλακίου (ως ποσοστό της συνολικής αξίας και το απαιτούμενο χρονικό διάστημα για την πλήρη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου).
- Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου (Counterparty Risk): για την εκτίμησή του αποτυπώνονται οι καθημερινές οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις προς τον κάθε αντισυμβαλλόμενο και κυρίως έναντι του θεματοφύλακα της εταιρείας, καθώς το σύνολο των συναλλαγών πραγματοποιούνται σε οργανωμένες αγορές. Σε περίπτωση πράξεων σε χρηματοοικονομικά μέσα μη-διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά, ο κίνδυνος ανά αντισυμβαλλόμενο υπολογίζεται με βάση τη δυνητική ζημία, στην περίπτωση όπου ο έκαστοτε αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.

Πέραν των κινδύνων χαρτοφυλακίων, εξετάζεται και ο ακόλουθος:

- Κίνδυνος ανάθεσης: Το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι ο κίνδυνος από την ανάθεση δραστηριοτήτων με σύμβαση, σε εξωτερικό συνεργάτη, είναι ουσιαστικά αμελητέος, με δεδομένα ότι:

α) Οι συμβάσεις αυτές ανανεώνονται τακτικά, σε ετήσια βάση, από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

β) Ο Γενικός Διευθυντής ενημερώνεται σε τακτή χρονική βάση για την υλοποίηση των συμβάσεων που έχει συνάψει η εταιρεία

γ) Ο εσωτερικός έλεγχος επίσης παρακολουθεί με σχολαστικότητα την υλοποίηση των συμβάσεων, ενώ η εποπτεία της Επιτροπής Ελέγχου, συμβάλει στην μείωση των πιθανότητων πρόκλησης κινδύνων από τις τρέχουσες συμβάσεις.

Αγορά Ιδίων Μετοχών

Η Εταιρεία δεν κατέχει Ίδιες Μετοχές.

Δανεισμός της Εταιρείας

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει οποιοδήποτε είδος δανειακού κεφαλαίου.

Συναλλαγές συνδεδεμένων προσώπων (Δ.Λ.Π.24)

Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση παροχής επενδυτικών συμβουλών με την εταιρεία EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ. Κατά την περίοδο 01/01/2015-31/12/2015, οι αμοιβές παροχής επενδυτικών συμβουλών ανήλθαν σε € 167.379,05, οι δαπάνες ενοικίων και κοινοχρήστων ανήλθαν σε € 24.045,94 και το πιστωτικό υπόλοιπο προς την EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ. ήταν € 504,15. Οι χρηματιστηριακές προμήθειες εσωτερικού - εξωτερικού με την EUROCORP SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ. (θυγατρική εταιρεία της EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ.), ανήλθαν σε € 157.446,44 ενώ το αντίστοιχο χρεωστικό υπόλοιπο ανερχόταν σε € 608.739,64. Καταβλήθηκαν αμοιβές σε μέλη της διοίκησης ποσού ευρώ 91.000,00 και σε διευθυντικά στελέχη ποσού € 2.617,80. Οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 0,00 ενώ οι υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 0,00.

Ανάρτηση σε δικτυακό τόπο

Οι οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην χρήση 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 16 Μαρτίου 2016 και έχουν δημοσιοποιηθεί μαζί με την παρούσα Έκθεση Διαχείρισης με την ανάρτηση τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.aeolian.gr.

Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων χρηματοοικονομικών μέσων (Αρθρ.43α Παρ.3γ Ν.2190 / 1920)

Στρατηγική της εταιρείας είναι η μεγιστοποίηση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου της, χωρίς την ανάληψη υπερβολικού κινδύνου, μέσω της επένδυσης σε μετοχές, σε ομόλογα, καθώς και σε άλλα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την ελληνική νομοθεσία.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα

Η εταιρεία βάσει της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιοαγοράς 3/645/30.4.2013 επέλεξε για τον υπολογισμό της συνολικής της έκθεσης σε κίνδυνο, την μέθοδο προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach). Η μεθοδολογία της προσέγγισης αποτιμά τα τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο. Η αξία αυτή δύναται να αντικατασταθεί από την ονομαστική αξία ή την τιμή του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης, στην περίπτωση που αυτές είναι πιο συντηρητικές.

Κατά την μεθοδολογία της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων υπολογίζονται (α) η υποχρέωση, όπως αυτή ορίζεται παραπάνω, κάθε παραγωγού (συμπεριλαμβανομένων των ενσωματωμένων παραγώγων και της μόχλευσης που συνδέεται με τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου) και (β) πραγματοποιείται συμψηφισμός (netting) και αντιστάθμιση κινδύνου (hedging) των θέσεων που έχουν ληφθεί.

Για κάθε διακανονισμό συμψηφισμού ή αντιστάθμισης κινδύνου, υπολογίζεται η καθαρή υποχρέωση (net commitment) του παραγωγού ως εξής: (i) Η ακαθάριστη υποχρέωση (gross commitment) ισούται με το άθροισμα των υποχρεώσεων των επιμέρους παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων (συμπεριλαμβανομένων των ενσωματωμένων παραγώγων), αφού έχει προηγηθεί ο συμψηφισμός των θέσεων, (ii) Αν ο διακανονισμός συμψηφισμού ή αντιστάθμισης κινδύνου περιλαμβάνει θέσεις σε κινητές αξίες, η αγοραία αξία των κινητών αξιών δύναται να απομειώσσει την ως άνω ορισθείσα ακαθάριστη υποχρέωση, (iii) Η απόλυτη τιμή των ως άνω υπολογισμών συνιστά την καθαρή υποχρέωση σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Η συνολική έκθεση του χαρτοφυλακίου σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα σε όρους της αγοραίας αξίας τους δεν ξεπερνάει το 5% ως ποσοστό επί του συνολικού ενεργητικού του χαρτοφυλακίου.

Σε περίπτωση χρήσης μη τυποποιημένων παραγώγων ή άλλων πιο εξειδικευμένων προϊόντων, εναλλακτικά η εταιρεία αποφάσισε να ακολουθήσει την μεθοδολογία υπολογισμού της μέγιστης δυνητικής ζημίας του χαρτοφυλακίου (Relative VaR – Value at Risk).

Για τις προαναφερόμενες μεθοδολογίες υπολογισμού κινδύνου η εταιρεία χρησιμοποιεί το εξειδικευμένο λογισμικό σύστημα RV Market ©, της εταιρίας Systemic Risk Management.

Πιο συγκεκριμένα όσον αφορά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, η εταιρεία δραστηριοποιήθηκε σε Σ.Μ.Ε σε συναλλαγματικές ισοτιμίες (Euro FX) και σε δείκτες εσωτερικού (FTSE/ASE-20) και εξωτερικού (E-Mini S&P 500, DJ Eurostoxx 50, Dax, Bund).

Συμπληρωματικά, όσο αφορά τη χρήση παραγώγων, αναφέρουμε ότι:

1. Ο σκοπός της χρήσης παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων γίνεται κυρίως για αντιστάθμιση κινδύνου ενώ σε ορισμένες περιπτώσεις πραγματοποιούνται συναλλαγές για αποτελεσματική διαχείριση
2. Το συνολικό αποτέλεσμα της χρήσης για τις συναλλαγές αυτές ήταν ζημιά 164.126,58 €.
3. Ο βαθμός κινδύνου που αναλήφθηκε από τη χρήση παραγώγων ήταν μικρός σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο της εταιρίας.
4. Ο κανόνας αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκε ήταν η ημερήσια αποτίμηση με βάση την τιμή εκκαθάρισης.

Κίνδυνος αγοράς και μεταβολής τιμών

Η εταιρεία επενδύει σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για την βραχυχρόνια επίτευξη κέρδους. Οι επενδύσεις αυτές είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο απώλειας από πιθανές μελλοντικές κινήσεις της αγοράς.

Η εταιρεία κατ'αρχάς διαχειρίζεται τον κίνδυνο αυτό μέσω της διασποράς των επενδύσεων της και δεν τοποθετεί παραπάνω από 20% του ενεργητικού της σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη.

Η εταιρεία βάσει της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιοαγοράς 3/645/30.4.2013 επέλεξε για τον υπολογισμό της συνολικής της έκθεσης σε κίνδυνο, την μεθοδο προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach). Η μεθοδολογία της προσέγγισης αποτιμά τα τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο.

Η συνολική έκθεση του χαρτοφυλακίου σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα σε όρους της αγοραίας αξίας τους δεν ξεπερνάει το 5% ως ποσοστό επί του συνολικού ενεργητικού του χαρτοφυλακίου.

Σε περίπτωση χρήσης μη τυποποιημένων παραγώγων ή άλλων πιο εξειδικευμένων προϊόντων, εναλλακτικά η εταιρεία αποφάσισε να ακολουθήσει την μεθοδολογία υπολογισμού της μέγιστης δυνητικής ζημίας του χαρτοφυλακίου (Relative VaR – Value at Risk).

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρεία επενδύει και σε χρηματιστήρια εκτός Ευρωζώνης και κατά συνέπεια το ενεργητικό της εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Κατά τη διάρκεια του 2015, έγιναν πράξεις για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου σε δολάρια ΗΠΑ, μέσω παραγώγων προϊόντων (διαπραγματεύσιμα στο Chicago Mercantile Exchange). Στις 31/12/2015, η έκθεση του ενεργητικού σε ξένα νομίσματα, είτε μέσω τοποθετήσεων σε χρεόγραφα είτε μέσω ξένων καταθέσεων, είχε ως εξής:

Νόμισμα	Συνολική έκθεση	Ποσοστό
	(σε ευρώ)	επί του Συνόλου Επενδύσεων
USD	1.462.392,87	13,30%
GBP	412.006,05	3,75%
CHF	354.756,65	3,23%

Από τον παραπάνω πίνακα διαφαίνεται η μικρή έκθεση του χαρτοφυλακίου σε ξένο νόμισμα (20,28%), ενώ σε αρκετές περιπτώσεις η εταιρεία προβαίνει σε αντιστάθμιση των θέσεων της σε USD, λαμβάνοντας υπόψη της τις τρέχουσες συνθήκες των αγορών.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Η πλειονότητα των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της εταιρείας δεν υπόκειται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση και κατά συνέπεια η εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε σημαντικό κίνδυνο από

τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η διαθέσιμη ρευστότητα συνήθως τοποθετείται σε προθεσμιακές καταθέσεις για ιδιαίτερα βραχυχρόνιες περιόδους ενώ όσον αφορά τις επενδύσεις σε ομολογιακούς τίτλους οι περισσότερες εξ αυτών γίνεται σε τίτλους σταθερής απόδοσης.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεων του για την πληρωμή της εταιρείας στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα, κατά τη συμβατική του υποχρέωση. Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίσταται λόγος.

Πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας εντοπίζεται στις τοποθετήσεις της σε καταθέσεις και γeros σε αναγνωρισμένες τράπεζες, αλλά ο κίνδυνος είναι ελάχιστος. Επίσης, όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά την παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιρειών. Συνεπώς, ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου και σε αυτές τις συναλλαγές θεωρείται ελάχιστος.

Κίνδυνος ρευστότητας

Οι καταθέσεις και τα ρευστά διαθέσιμα, ακόμα και αυτά των προθεσμιακών καταθέσεων, σε σύνολο 27,66% του ενεργητικού, θεωρούνται άμεσα διαθέσιμη ρευστότητα.

Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του υπολοίπου ενεργητικού της εταιρείας είναι διαπραγματεύσιμο σε μεγάλα χρηματιστήρια και οργανωμένες αγορές, άρα μπορεί να ρευστοποιηθεί σε σύντομο χρονικό διάστημα. Πιο συγκεκριμένα, ο παρακάτω πίνακας περιέχει ανάλυση ρευστοποίησης για τις υπόλοιπες θέσεις του χαρτοφυλακίου στις 31/12/2015. Για την ανάλυση υποθέτουμε ότι σε μία ημέρα διαπραγμάτευσης μπορούμε να ρευστοποιήσουμε ποσότητα μέχρι το ένα τρίτο του μέσου ημερήσιου όγκου συναλλαγών των τριάντα τελευταίων ημερών για κάθε χρεόγραφο.

Απαιτούμενες ημέρες για πλήρη ρευστοποίηση	Ποσοστό επί του Συνόλου Επενδύσεων
1	58,34%
2	1,01%
3	0,83%
4	-
Μεταξύ 4 και 10 ημερών	-
Μεταξύ 10 και 30 ημερών	-
Πάνω από 30 ημέρες	15,44%

Από τον πίνακα προκύπτει ότι το 86,0% του συνόλου επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων και των ρευστών διαθεσίμων, είναι ρευστοποιήσιμο σε μία ημέρα ή και λιγότερο.

Επεξηγηματική έκθεση (παρ. 7 και 8 του άρθρ. 4 του Ν. 3556/2007)

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της περιέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα της παραγράφου 7 του άρθρου 4 του Ν. 3556 / 2007.

1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε ευρώ δώδεκα εκατομμύρια πεντακόσιες δέκα εννέα χιλιάδες τριακόσια εξήντα ευρώ (12.519.360,00) διαιρούμενο σε έντεκα εκατομμύρια εκατόν εβδομήντα οκτώ χιλιάδες

(11.178.000) κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ ένα και δώδεκα λεπτά (1,12) η κάθε μία. Οι μετοχές της Εταιρίας στο σύνολο τους είναι ονομαστικές, εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην κατηγορία της Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης.

2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας.

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους, δεδομένου μάλιστα ότι πρόκειται για άυλες μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9-11 του ν.3556/2007.

Υπάρχουν μέτοχοι που κατέχουν άμεσα, ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρίας :

GROUP COLBERT	: 12,226%
ΠΑΓΙΔΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΕΜ	: 11,906%
ΒΕΡΝΙΚΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΕΜ	: 11,468%
CREDIT AGRICOLE SUISSE	: 6,005%

4. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

6. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρίας.

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

7. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού.

Οι κανόνες που προβλέπει το Καταστατικό της Εταιρίας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεών του, δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

8. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών.

Α) Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει αρμοδιότητα ούτε για έκδοση νέων μετοχών, ούτε για αγορά ιδίων μετοχών.

Β) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρείες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους, η οποία ορίζει τον σκοπό, τους όρους και τις προϋποθέσεις, να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους.

9. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

10. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρίας.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμό της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης. Οι σχηματισμένες προβλέψεις για αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία, του προσωπικού της Εταιρίας, ανήλθαν την 31.12.2015 στο ποσό των ευρώ 18.293,39.

Δ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» στις 16 / 03 / 2016 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.aeolian.gr καθώς και στον διαδικτυακό χώρο του Χ.Α., όπου και θα παραμείνουν στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής τους.

Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης, των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμειακών ροών της Εταιρίας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ποσά εκφρασμένα σε €

	Σημ.	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	7.9	2.202,87	1,22
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7.9	0,80	0,80
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7.10	8.886,54	8.886,54
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων Ενεργητικού		11.090,21	8.888,56
Κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού			
Λοιπές απαιτήσεις	7.11	614.786,32	381.584,67
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7.12	7.957.726,85	8.410.638,13
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	7.13	2.500.188,00	4.208.589,26
Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων Ενεργητικού		11.072.701,17	13.000.812,06
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		11.083.791,38	13.009.700,62
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	7.14	12.519.360,00	12.519.360,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	7.14	9.845.257,06	9.845.257,06
Λοιπά Αποθεματικά	7.15	1.008.294,52	1.008.294,52
Αποτελέσματα εις Νέον	7.16	-12.382.124,44	-10.468.943,07
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		10.990.787,14	12.903.968,51
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	7.17	18.293,39	11.013,37
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	7.18	68.544,59	87.032,27
Τρέχων φόρος εισοδήματος	7.19	6.166,26	7.686,47
Σύνολο υποχρεώσεων		93.004,24	105.732,11
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		11.083.791,38	13.009.700,62

2. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

ποσά εκφρασμένα σε €

	Σημ.	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Κύκλος εργασιών			
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	7.1	241.496,58	211.507,18
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	7.1	-1.415.003,07	-2.092.720,74
Σύνολο κύκλου εργασιών		-1.173.506,49	-1.881.213,56
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	7.2	-518.253,81	-592.199,94
Μικτό κέρδος / ζημία		-1.691.760,30	-2.473.413,50
Μείον: Έξοδα διοίκησης	7.3	-283.787,59	-395.421,22
Μείον: Έξοδα διάθεσης	7.4	-292,68	-150,00
Πλέον: Λοιπά έσοδα	7.5	191.667,47	168.320,29
Μείον: Λοιπά έξοδα	7.6	-115.103,35	-54.824,38
Κέρδη / Ζημιές Εκμετάλλευσης		-1.899.276,45	-2.755.488,81
Μείον: Χρηματοοικονομικά έξοδα	7.7	-1.068,31	-1.552,80
Κέρδη / Ζημιές προ φόρων		-1.900.344,76	-2.757.041,61
Μείον : Φόρος εισοδήματος	7.8	-12.836,61	-20.033,15
Κέρδη / Ζημιές περιόδου μετά από φόρους		-1.913.181,37	-2.777.074,76
Βασικά Κέρδη / Ζημιές ανά μετοχή		-0,1712	-0,2484
Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων			
		01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Λοιπά Συνολικά Έσοδα		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα		-1.913.181,37	-2.777.074,76

3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε €

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα την 01/01/2014	13.972.500,00	9.845.257,06	0,00	1.008.294,52	-7.691.868,31	17.134.183,27
Επιστροφή Κεφαλαίου	-1.453.140,00					-1.453.140,00
Αποτέλεσμα περιόδου 01/01 - 31/12/2014					-2.777.074,76	-2.777.074,76
Λοιπά Συνολικά Έσοδα					0,00	0,00
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ					-2.777.074,76	-2.777.074,76
Υπόλοιπα την 31/12/2014	12.519.360,00	9.845.257,06	0,00	1.008.294,52	-10.468.943,07	12.903.968,51
Επιστροφή Κεφαλαίου						0,00
Αποτέλεσμα περιόδου 01/01 - 31/12/2015					-1.913.181,37	-1.913.181,37
Λοιπά Συνολικά Έσοδα					0,00	0,00
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ					-1.913.181,37	-1.913.181,37
Υπόλοιπα την 31/12/2015	12.519.360,00	9.845.257,06	0,00	1.008.294,52	-12.382.124,44	10.990.787,14

4. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

<i>Έμμεση Μέθοδος</i>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>Ταμειακές ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>		
Κέρδη προ φόρων	-1.900.344,76	-2.757.041,61
Πλέον /Μείον: Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	133,19	199,18
Κέρδη / ζημίες αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία	1.749.617,49	2.023.983,74
Προβλέψεις	7.280,02	19.506,67
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	1.068,31	1.552,80
Πλέον/Μείον: Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) επενδύσεων	-1.296.706,21	-23.789,28
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	-233.201,65	-22.317,06
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων πλην τραπεζών	-17.242,84	-18.997,80
Μείον:		
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-1.068,31	-1.552,80
Καταβεβλημένοι φόροι	-14.003,06	-8.984,67
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>-1.704.467,82</u>	<u>-787.440,83</u>
<u>Ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	-2.334,84	-199,19
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0,00	0,03
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>-2.334,84</u>	<u>-199,16</u>
<u>Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-1.564,84	-1.442.930,79
Μερίσματα πληρωθέντα	-33,76	-3.216,50
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>-1.598,60</u>	<u>-1.446.147,29</u>
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	<u>-1.708.401,26</u>	<u>-2.233.787,28</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	4.208.589,26	6.442.376,54
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.500.188,00	4.208.589,26

5. Γενικές Πληροφορίες για την εταιρεία

Η Εταιρεία ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ με διακριτικό τίτλο ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΕΕΧ, όπως ορίζεται στο άρθρο 1 του καταστατικού της (στο εξής «η εταιρεία») ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων, Πλατεία Φιλικής Εταιρείας αριθμ.14 σε γραφεία που έχουν υπομισθωθεί από την εταιρεία EUROCORP ΑΕΠΕΥ.

Το καταστατικό της Εταιρείας καταρτίστηκε από τον συμβολαιογράφο Αθηνών Αθανάσιο Πετράκη, με την υπ' αριθμ.3489/18.06.1992 πράξη και πράξη διόρθωσης αριθμ.3510/07.07.1992 και εγκρίθηκε με την αριθμ.Κ2-4937/10-07-1992 απόφαση του Υπουργείου Εμπορίου. Έλαβε άδεια λειτουργίας με την με αριθμό 111/02-06-1992 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 27-40 του Ν.3371/2005, του άρθρου 15 του Ν.3522 και από τις διατάξεις του Ν.2190/1920.

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται μέχρι τις 31/12/2090, όπως ορίζεται στο άρθρο 1 του καταστατικού της και μπορεί να παρατείνεται με αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 19 παρ.2 και 20 παρ.3 του καταστατικού.

Η εταιρεία δεν έχει υποκαταστήματα.

Ο σκοπός της εταιρείας όπως ορίζεται στο άρθρο 2 του καταστατικού της, περιλαμβάνει την τοποθέτηση των διαθεσίμων της εταιρείας αποκλειστικά:

α) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια και παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

β) σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους-μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.

γ) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων ή σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη αγορά κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές αυτού του εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, μετά από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

δ) σε τίτλους μεριδίων Ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε τίτλους μεριδίων κοινοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων που πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της ΕΟΚ 85/611 και σε τίτλους μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτου, εκτός Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων κράτους, που πληρούν τις προϋποθέσεις της παραπάνω Οδηγίας.

ε) σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό τους εξής όρους:

αα. Η έκδοσή τους περιλαμβάνει την υποχρέωση εισαγωγής τους εντός ενός έτους το αργότερο σε χρηματιστήρια και αγορές των περιπτώσεων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου.

ββ. Σε περίπτωση κατά την οποία οι νεοεκδιδόμενες αξίες αφορούν κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας με δημόσια εγγραφή, σύμφωνα με το άρθρο 8^ο του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών», η Εταιρεία δύναται να συνάπτει με τον ανάδοχο της ως άνω εκδόσεως σύμβαση για τη συμμετοχή της στη δημόσια εγγραφή, υπό την επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως αα' της περιπτώσεως ε της παρούσας παραγράφου.

στ) σε άλλες κινητές αξίες, μέχρι ποσού που, κατά την τοποθέτηση, δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, ύστερα από ειδική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

ζ) σε κινητά και ακίνητα πράγματα που εξυπηρετούν τις άμεσες λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας, μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της.

η) σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις.

Κατά την τοποθέτηση των ως άνω διαθεσίμων, η Εταιρεία τηρεί τους όρους και περιορισμούς, που τυχόν θέτει η νομοθεσία για τις Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

6. Λογιστικές Αρχές και Πολιτικές

6.1.Εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί στην παρούσα λογιστική περίοδο σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Α.

Όλες οι αναμορφώσεις που αφορούσαν σε παλαιότερες χρήσεις έχουν μεταφερθεί στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις Νέον» μέσω του πίνακα μεταβολών της Καθαρής Θέσης.

– Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρουσιάζονται έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

– Συγκριτική Πληροφόρηση

Οι Οικονομικές Καταστάσεις για την παρούσα περίοδο περιλαμβάνουν επίσης συγκριτική πληροφόρηση η οποία είναι :

-Για την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης η 31.12.2014

-Για την Κατάσταση Συνολικών Εσόδων η περίοδος 1.1 -31.12.2014

-Για την Κατάσταση Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων η περίοδος 1.1 - 31.12.2014

-Για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών η περίοδος 1.1 - 31.12.2014

– Εφαρμογή των Δ.Λ.Π. & Δ.Π.Χ.Α.

Η εταιρεία συνέταξε για πρώτη φορά τις γενικού σκοπού Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. και τα Δ.Π.Χ.Α. που ήταν εν ισχύ κατά την 01.01.2005, κάνοντας και αναδρομική εφαρμογή αυτών.

6.2.Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές

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

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

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

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

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

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

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

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2010 - 2012», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 8

Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 7: Καταβληθέντες τόκοι που κεφαλαιοποιούνται, ΔΛΠ 16/ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιτύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Βασικά Διευθυντικά Στελέχη. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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

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

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

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

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

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

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

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέες οδηγίες σχετικά με την λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία οικονομική οντότητα και διευκρινίζουν το κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες αποκτήσεις. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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

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

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

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

6.2.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

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

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

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

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

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

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

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

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

Το Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Ο στόχος των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί το λογιστικό χειρισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεόγραφα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

Τον Ιούλιο του 2014 το IASB εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο πρότυπο αφορούν την ύπαρξη ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για αναμενόμενες ζημιές από απομείωση και επίσης μια ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

6.2.3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις

Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων) καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

Για το χειρισμό των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιλεγεί η βασική μέθοδος του Δ.Λ.Π. 8.

6.3.Λογιστικές πολιτικές

6.3.1. Αλλαγή λογιστικών πολιτικών, εκτιμήσεων και λάθη

Οι πολιτικές επιλογής της εταιρίας, επιλέγονται μόνο για τις περιπτώσεις που δεν καλύπτονται από πρότυπο ή διερμηνεία και με κριτήρια να:

- α) παρουσιάζουν πιστά τις Οικονομικές Καταστάσεις,
- β) αντανakλούν ουσία και όχι τύπο
- γ) είναι απροκατάληπτες
- δ) είναι συντηρητικές
- ε) είναι πλήρεις.

Μία Λογιστική Πολιτική αλλάζει όταν:

- α) το επιβάλλει πρότυπο ή διερμηνεία
- β) βελτιώνει την αξιοπιστία της πληροφόρησης. Αν γίνεται αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής με βάση πρότυπο ή διερμηνεία, εφαρμόζονται οι σχετικές διατάξεις του σε ότι αφορά την αναδρομικότητα. Όταν μία Λογιστική Πολιτική εφαρμόζεται αναδρομικά, αλλάζουν όλες οι Οικονομικές Καταστάσεις μέχρι εκεί που είναι δυνατόν. Εκεί που δεν είναι δυνατόν, αλλάζουν μόνο στο άνοιγμα της χρήσης, το υπόλοιπο σε νέο ή πιθανά και άλλοι λογαριασμοί, εφόσον αυτό είναι δυνατόν.

Οι αλλαγές εκτιμήσεων, επιδρούν στα Αποτελέσματα, της χρήσης που γίνονται και στις μελλοντικές χρήσεις ανάλογα με την περίπτωση. Επίσης μπορεί να επιδράσουν στην Καθαρή Θέση ή σε άλλους λογαριασμούς του Ισολογισμού στη χρήση που γίνεται η αλλαγή.

Τα λάθη, εφόσον είναι εφικτό, διορθώνονται αναδρομικά:

- α) για την προηγούμενη περίοδο πλήρως (Ισολογισμός, Αποτελέσματα Χρήσης, Ταμειακές Ροές, Πίνακας Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων, Σημειώσεις)
- β) Για πριν τη συγκρίσιμη περίοδο, με αλλαγή υπολοίπων έναρξης της συγκρίσιμης περιόδου στον Ισολογισμό.

6.3.2. Συναλλαγμα

Η εγγραφή για αυτές τις συναλλαγές σε Νόμισμα Λειτουργίας, γίνεται με την Τρέχουσα Συναλλαγματική Ισοτιμία την ημερομηνία της συναλλαγής.

Τα Χρηματικά Στοιχεία αποτιμούνται με την Ισοτιμία της ημερομηνίας Κλεισίματος. Τα μη Χρηματικά Στοιχεία που είναι αποτιμημένα στο κόστος, αποτιμούνται με την ισοτιμία της ημερομηνίας της συναλλαγής. Τα μη Χρηματικά Στοιχεία που είναι αποτιμημένα σε εύλογες αξίες, αποτιμούνται με την ισοτιμία της ημερομηνίας αποτίμησης τους σε Εύλογη Αξία. Οι Συναλλαγματικές Διαφορές που προκύπτουν από την αποτίμηση Χρηματικών Στοιχείων, μεταφέρονται στα Αποτελέσματα Χρήσης. Οι Συναλλαγματικές Διαφορές αποτίμησης μη Χρηματικών Στοιχείων μεταφέρονται: α) στα Αποτελέσματα Χρήσης αν προβλέπεται εκεί να μεταφέρονται και οι ζημιές του ή β) στην Καθαρή Θέση αν έτσι προβλέπεται

6.3.3. Χρηματοοικονομικά Μέσα

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

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

– Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται με σκοπό να πουληθούν σε σύντομο χρονικό διάστημα ή αν έχουν χαρακτηριστεί έτσι από την διοίκηση.
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στα αποτελέσματα.

Περιουσιακά στοιχεία σε αυτήν την κατηγορία περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό είτε εξαιτίας του ότι προορίζονται προς πώληση είτε προορίζονται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς.

– Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Κέρδος ή ζημία επί διαθέσιμου προς πώληση χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός από τυχόν ζημίες απομείωσης και συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες, έως ότου παύσει η αναγνώριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Σε αυτή την περίπτωση, το σωρευτικό κέρδος ή η σωρευτική ζημία που είχε προηγουμένως αναγνωρισθεί στα λοιπά συνολικά έσοδα θα ανακαταταχθεί από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα ως προσαρμογή από ανακατάταξη. Οι τυχόν ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Ειδικά, η αποτίμηση των συμμετοχικών τίτλων των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα αποτιμώνται στο κόστος. 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 τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών που εξειδικεύονται να απεικονίζουν τις πραγματικές συνθήκες του εκδότη.

Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς η εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση.

– **Δάνεια και Απαιτήσεις**

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

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

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις με τακτή λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, ενώ τα Δάνεια και Απαιτήσεις χωρίς τακτή λήξη αποτιμώνται στο κόστος. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Οι απαιτήσεις της εταιρείας είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και συνεπώς δεν προκύπτει ανάγκη προεξόφλησής τους. Οι απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες αποτελούν απαιτήσεις από μη εκκαθαρισμένες πωλήσεις στοιχείων του Ενεργητικού. Η εταιρεία δεν έχει δάνεια.

6.3.4. Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

Τα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού, αξιολογούνται από τη διοίκηση με βάση τις ρυθμίσεις του Δ.Λ.Π. 10 και κατατάσσονται σε "διορθωτικά" και "μη διορθωτικά" γεγονότα. Οι οικονομικές καταστάσεις, διορθώνονται με τα "διορθωτικά" γεγονότα μόνον. Αν μετά την ημερομηνία κλεισίματος και μέχρι την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων, διαπιστωθεί ότι δεν ισχύει πλέον η αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας για την εταιρεία, οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται χωρίς την εφαρμογή αυτής της αρχής.

6.3.5. Προβλέψεις, ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Πρόβλεψη καταχωρείται μόνο:

- Αν υπάρχει μία δέσμευση νόμιμη ή τεκμαιρόμενη που αφορά το παρελθόν,
- είναι πιθανή η εκροή για το διακανονισμό της ,
- μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Οι προβλέψεις είναι τριών ειδών:

- Πρόβλεψη Μελλοντικών Λειτουργικών Ζημιών

- Πρόβλεψη Επαχθούς Σύμβασης
- Πρόβλεψη Αναδιάρθρωσης.

Προβλέψεις Μελλοντικών Λειτουργικών Ζημιών δεν καταχωρούνται με βάση το Δ.Λ.Π. 37. Σχετίζονται με απομείωση στοιχείων του Δ.Λ.Π. 36.

Για Προβλέψεις Επαχθούς Σύμβασης, όταν δηλαδή από μία σύμβαση, τα έσοδα αναμένεται να είναι μικρότερα από το κόστος, γίνεται σχετική πρόβλεψη.

Πρόβλεψη Αναδιάρθρωσης καταχωρείται μόνο αν έχει ξεκινήσει η αναδιάρθρωση ή έχει ανακοινωθεί το πρόγραμμα.

Οι προβλέψεις λογίζονται σε βάρος των αποτελεσμάτων και μπορούν να αντιστραφούν.

Ενδεχόμενη Υποχρέωση είναι:

α) πιθανή υποχρέωση, με βάση γεγονότα παρελθόντος, αβέβαιη έκβαση, μη εξαρτώμενη από την εταιρία ή β) παρούσα δέσμευση που δεν λογίζεται γιατί δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Μία ενδεχόμενη υποχρέωση δεν δημιουργεί Πρόβλεψη, μόνο ανακοινώνεται, αν είναι πιθανό να συμβεί.

Ενδεχόμενη Απαίτηση είναι μία πιθανή απαίτηση με αβέβαιη εξέλιξη. Αν μία απαίτηση είναι βέβαιη δεν είναι ενδεχόμενη και λογίζεται. Για τις ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν λογίζεται πρόβλεψη, αλλά κοινοποιούνται στις σημειώσεις.

6.3.6. Λειτουργική Μίσθωση – Μισθωτής

Λειτουργική Μίσθωση υπάρχει όταν δεν γίνεται ουσιαστική μεταβίβαση όλων των οφελών και κινδύνων που συνεπάγεται η ιδιοκτησία, από τον εκμισθωτή στο μισθωτή.

Τα μισθώματα, περιλαμβανομένων τυχόν προκαταβολών που θα συμψηφιστούν, καταχωρούνται στη χρέωση των Αποτελεσμάτων Χρήσης, με την ευθεία μέθοδο, για όλη τη διάρκεια της σύμβασης, ανεξάρτητα από το χρόνο πληρωμή τους.

6.3.7. Λειτουργικοί Τομείς

Ένας λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό μέρος μιας οικονομικής οντότητας:

α) που αναλαμβάνει επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες δύνανται να αποκτή έσοδα και να αναλαμβάνει έξοδα (συμπεριλαμβανομένων των εσόδων και εξόδων που αφορούν συναλλαγές με άλλα συστατικά μέρη της ίδιας οικονομικής οντότητας)

β) του οποίου τα αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων της οντότητας για σκοπούς λήψης αποφάσεων σχετικά με την κατανομή πόρων στον τομέα και την εκτίμηση της αποδόσεώς του

γ) για το οποίο διατίθενται χωριστές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

6.3.8. Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση των ιδίων κεφαλαίων. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

6.3.9. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις της εταιρείας εμφανίζονται στην εύλογη αξία τους καθώς είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και ως εκ τούτου δεν προκύπτει ανάγκη προεξόφλησής τους. Οι υποχρεώσεις αυτές αφορούν μη εκκαθαρισμένες αγορές στοιχείων του Ενεργητικού της εταιρείας καθώς και υποχρεώσεις προς προμηθευτές της.

6.3.10. Έσοδα

Οι Πρόσοδοι από το Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αναγνωρίζονται ως προς τα μερίσματα κατά την ημερομηνία που αυτά έχουν καταστεί οριστικά με την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, ενώ ως προς τους τόκους σε μια χρονική βάση ώστε να απεικονίζεται η κανονική απόδοση των επενδύσεων.

6.3.11. Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων και Ασώματων περιουσιακών στοιχείων

Η εταιρεία καταχωρεί κατά την αρχική αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση, τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία στο κόστος κτήσης τους και τα μειώνει με τις ετήσιες αποσβέσεις καθώς και με προβλέψεις για την περίπτωση πιθανής απαξίωσης τους. Το κόστος κτήσης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνει τη τιμολογιακή αξία αγοράς τους πλέον των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν προκειμένου να αποκτηθούν και να έρθουν στην παρούσα θέση και κατάσταση στην εταιρεία.

Η εταιρεία αποσβένει τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία τα οποία χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της σκοπών ανάλογα με το χρόνο ωφέλιμης ζωής τους, ο οποίος έχει οριστεί:

- Για τα Έπιπλα και το λοιπό εξοπλισμό: σε 5 έτη
- Για τους Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές: σε 3,3 έτη

Τα σώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας καταχωρούνται κατά την αρχική τους αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση στην αξία κτήσης τους μειούμενα με τις ετήσιες αποσβέσεις τους αλλά και με προβλέψεις για περιπτώσεις πιθανής απαξίωσης. Η απόσβεση των σωμάτων περιουσιακών στοιχείων γίνεται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους η οποία έχει οριστεί σε 3,3 έτη.

Η εταιρεία δεν κατέχει πάγια (ενσώματα ή ασώματα) περιουσιακά στοιχεία για επενδυτικούς ή άλλους σκοπούς πλην αυτών που αναφέρονται παραπάνω.

6.3.12.Κεφαλαιοποίηση εξόδων

Όλα τα έξοδα τα οποία αφορούν στην ίδρυση και πρώτη εγκατάσταση της εταιρείας καθώς και έξοδα που αφορούν σε μετεγκατάσταση αναγνωρίζονται σαν έξοδα κατά τη χρήση στην οποία προκύπτουν.

6.3.13.Φόροι

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούν αποκλειστικά στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος. Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εξαιτίας του καθεστώτος φορολόγησης των εταιρειών του κλάδου. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται σε κάθε τρίμηνο και καταβάλλεται ανά εξάμηνο. Ο συντελεστής φορολογίας βάσει της παραγρ.4 του άρθρου 15 του Ν.3522/2006 ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανομένου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα και υπολογίζεται επί του μέσου όρου των επενδύσεων, πλέον διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές.

6.3.14.Παροχές σε εργαζομένους

- Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων
- Βραχύχρονες αποζημιωνόμενες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, μετά το τέλος της χρήσεως στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία.
- Διανομή κερδών και έκτακτες παροχές πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες μετά τη λήξη της χρήσεως, μέσα στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν σχετική υπηρεσία.
- Μη νομισματικές παροχές (όπως ιατρική περίθαλψη) για τους τωρινούς εργαζομένους.

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

- Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν μια επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα είτε:

- Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης
- Να χορηγήσει παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσεως ως ένα αποτέλεσμα μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει εκούσια απόλυση.

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

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού

των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

– Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών .

– Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών , η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στο φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη κτλ.) .

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

– Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών αφορά στη νομική υποχρέωση του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

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

Οι βραχυχρόνιες παροχές για το προσωπικό χρεώνονται όταν η σχετική υποχρέωση καθίσταται πληρωτέα.

Για μακροχρόνιες παροχές προς το προσωπικό η εταιρεία υποχρεούται μόνο στην αποζημίωση που ορίζεται από την εργατική νομοθεσία λόγω παύσης της εργασιακής σχέσης ή λόγω συνταξιοδότησης.

6.3.15. Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Διαθεσίμων

Τα Διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της εταιρείας καθώς και τις καταθέσεις Όψεως.

Τα Ισοδύναμα Διαθεσίμων αφορούν σε βραχυπρόθεσμες επενδύσεις, άμεσα ρευστοποιήσιμες σε γνωστά ποσά μετρητών οι οποίες βρίσκονται τόσο κοντά στην ωρίμανση τους ώστε να διατρέχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

6.3.16. Κέρδη ανά μετοχή

Η εταιρεία υπολογίζει τα βασικά κέρδη ανά μετοχή διαιρώντας τα αποτελέσματα μετά από φόρους και διαφορές φορολογικού ελέγχου με το μέσο σταθμικό αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία.

Δεν υπάρχουν μειωμένα κέρδη κατά μετοχή, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 33, καθώς δεν υπάρχουν τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές αλλά και προνομιούχες μετοχές.

6.3.17. Διανομή μερισμάτων

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

6.3.18. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η εταιρεία βάσει της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιοαγοράς 3/645/30.4.2013 επέλεξε για τον υπολογισμό της συνολικής της έκθεσης σε κίνδυνο , την μέθοδο προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach). Η μεθοδολογία της προσέγγισης αποτιμά τα τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο. Η αξία αυτή δύναται να αντικατασταθεί από την ονομαστική αξία ή την τιμή του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης, στην περίπτωση που αυτές είναι πιο συντηρητικές.

Κατά την μεθοδολογία της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων υπολογίζονται (α) η υποχρέωση, όπως αυτή ορίζεται παραπάνω, κάθε παραγώγου (συμπεριλαμβανομένων των ενσωματωμένων παραγώγων και της μόχλευσης που συνδέεται με τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου) και (β) πραγματοποιείται συμψηφισμός (netting) και αντιστάθμιση κινδύνου (hedging) των θέσεων που έχουν ληφθεί.

Για κάθε διακανονισμό συμψηφισμού ή αντιστάθμισης κινδύνου, υπολογίζεται η καθαρή υποχρέωση (net commitment) του παραγώγου ως εξής: (i) Η ακαθάριστη υποχρέωση (gross commitment) ισούται με το άθροισμα των υποχρεώσεων των επιμέρους παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων (συμπεριλαμβανομένων των ενσωματωμένων παραγώγων), αφού έχει προηγηθεί ο συμψηφισμός των θέσεων, (ii) Αν ο διακανονισμός συμψηφισμού ή αντιστάθμισης κινδύνου περιλαμβάνει θέσεις σε κινητές αξίες, η αγοραία αξία των κινητών αξιών δύναται να απομειώσσει την ως άνω ορισθείσα ακαθάριστη υποχρέωση, (iii) Η απόλυτη τιμή των ως άνω υπολογισμών συνιστά την καθαρή υποχρέωση σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Η συνολική έκθεση του χαρτοφυλακίου σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα σε όρους της αγοραίας αξίας τους δεν ξεπερνάει το 5% ως ποσοστό επί του συνολικού ενεργητικού του χαρτοφυλακίου.

Σε περίπτωση χρήσης μη τυποποιημένων παραγώγων ή άλλων πιο εξειδικευμένων προϊόντων, εναλλακτικά η εταιρεία αποφάσισε να ακολουθήσει την μεθοδολογία υπολογισμού της μέγιστης δυνητικής ζημίας του χαρτοφυλακίου (Relative VaR – Value at Risk).

Για τις προαναφερόμενες μεθοδολογίες υπολογισμού κινδύνου η εταιρεία χρησιμοποιεί το εξειδικευμένο λογισμικό σύστημα RV Market ©, της εταιρίας Systemic Risk Management.

Πιο συγκεκριμένα όσον αφορά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, η εταιρία δραστηριοποιήθηκε σε Σ.Μ.Ε σε συναλλαγματικές ισοτιμίες (Euro FX) και σε δείκτες εσωτερικού (FTSE/ASE-20) και εξωτερικού (E-Mini S&P 500, DJ Eurostoxx 50, Dax, Bund).

Συμπληρωματικά, όσο αφορά τη χρήση παραγώγων, αναφέρουμε ότι:

1. Ο σκοπός της χρήσης παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων γίνεται κυρίως για αντιστάθμιση κινδύνου ενώ σε ορισμένες περιπτώσεις πραγματοποιούνται συναλλαγές για αποτελεσματική διαχείριση
2. Το συνολικό αποτέλεσμα της χρήσης για τις συναλλαγές αυτές ήταν ζημιά 164.126,58 €.
3. Ο βαθμός κινδύνου που αναλήφθηκε από τη χρήση παραγώγων ήταν μικρός σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο της εταιρίας.
4. Ο κανόνας αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκε ήταν η ημερήσια αποτίμηση με βάση την τιμή εκκαθάρισης.

Κίνδυνος αγοράς και μεταβολής τιμών

Η εταιρία επενδύει σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για την βραχυχρόνια επίτευξη κέρδους. Οι επενδύσεις αυτές είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο απώλειας από πιθανές μελλοντικές κινήσεις της αγοράς.

Η εταιρία κατ'αρχάς διαχειρίζεται τον κίνδυνο αυτό μέσω της διασποράς των επενδύσεων της και δεν τοποθετεί παραπάνω από 20% του ενεργητικού της σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη.

Η εταιρεία βάσει της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιοαγοράς 3/645/30.4.2013 εταιρεία επέλεξε για τον υπολογισμό της συνολικής της έκθεσης σε κίνδυνο, την μεθοδο προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach). Η μεθοδολογία της προσέγγισης αποτιμά τα τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο.

Η συνολική έκθεση του χαρτοφυλακίου σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα σε όρους της αγοραίας αξίας τους δεν ξεπερνάει το 5% ως ποσοστό επί του συνολικού ενεργητικού του χαρτοφυλακίου.

Σε περίπτωση χρήσης μη τυποποιημένων παραγώγων ή άλλων πιο εξειδικευμένων προϊόντων, εναλλακτικά η εταιρεία αποφάσισε να ακολουθήσει την μεθοδολογία υπολογισμού της μέγιστης δυνητικής ζημίας του χαρτοφυλακίου (Relative VaR – Value at Risk).

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρία επενδύει και σε χρηματιστήρια εκτός Ευρωζώνης και κατά συνέπεια το ενεργητικό της εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Κατά τη διάρκεια του 2015, έγιναν πράξεις για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου σε δολάρια ΗΠΑ, μέσω παραγώγων προϊόντων (διαπραγματεύσιμα στο Chicago Mercantile Exchange). Στις 31/12/2015, η έκθεση του ενεργητικού σε ξένα νομίσματα, είτε μέσω τοποθετήσεων σε χρεόγραφα είτε μέσω ξένων καταθέσεων, είχε ως εξής:

Νόμισμα	Συνολική έκθεση	Ποσοστό
	(σε ευρώ)	επί του Συνόλου Επενδύσεων
USD	1.462.392,87	13,30%
GBP	412.006,05	3,75%
CHF	354.756,65	3,23%

Από τον παραπάνω πίνακα διαφαίνεται η έκθεση του χαρτοφυλακίου σε ξένα νομίσματα (20,28%), ενώ σε αρκετές περιπτώσεις η εταιρεία προβαίνει σε αντιστάθμιση των θέσεων της σε USD, λαμβάνοντας υπόψη της τις τρέχουσες συνθήκες των αγορών.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Η πλειονότητα των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της εταιρείας δεν υπόκειται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση και κατά συνέπεια η εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε σημαντικό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η διαθέσιμη ρευστότητα συνήθως τοποθετείται σε προθεσμιακές καταθέσεις για ιδιαίτερα βραχυχρόνιες περιόδους ενώ όσον αφορά τις επενδύσεις σε ομολογιακούς τίτλους οι περισσότερες εξ αυτών γίνεται σε τίτλους σταθερής απόδοσης.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεων του για την πληρωμή της εταιρείας στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα, κατά τη συμβατική του υποχρέωση. Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίσταται λόγος.

Πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας εντοπίζεται στις τοποθετήσεις της σε καταθέσεις και repos σε αναγνωρισμένες τράπεζες, αλλά ο κίνδυνος είναι ελάχιστος. Επίσης, όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά την παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιρειών. Συνεπώς, ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου και σε αυτές τις συναλλαγές θεωρείται ελάχιστος.

Κίνδυνος ρευστότητας

Οι καταθέσεις και τα ρευστά διαθέσιμα, ακόμα και αυτά των προθεσμιακών καταθέσεων, σε σύνολο 32,61% του ενεργητικού, θεωρούνται άμεσα διαθέσιμη ρευστότητα.

Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του υπολοίπου ενεργητικού της εταιρείας είναι διαπραγματεύσιμο σε μεγάλα χρηματιστήρια και οργανωμένες αγορές, άρα μπορεί να ρευστοποιηθεί σε σύντομο χρονικό διάστημα. Πιο συγκεκριμένα, ο παρακάτω πίνακας περιέχει ανάλυση ρευστοποίησης για τις υπόλοιπες θέσεις του χαρτοφυλακίου στις 31/12/2015. Για την ανάλυση υποθέτουμε ότι σε μία ημέρα διαπραγμάτευσης μπορούμε να ρευστοποιήσουμε ποσότητα μέχρι το ένα τρίτο του μέσου ημερήσιου όγκου συναλλαγών των τριάντα τελευταίων ημερών για κάθε χρεόγραφο.

Απαιτούμενες ημέρες για πλήρη ρευστοποίηση	Ποσοστό επί του Συνόλου Επενδύσεων
1	58,34%
2	1,01%
3	0,83%
4	-
Μεταξύ 4 και 10 ημερών	-
Μεταξύ 10 και 30 ημερών	-
Πάνω από 30 ημέρες	15,44%

Από τον πίνακα προκύπτει ότι το 86,00% του συνόλου επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων και των ρευστών διαθεσίμων, είναι ρευστοποιήσιμο σε μία ημέρα ή και λιγότερο.

7. Σημειώσεις Οικονομικών Καταστάσεων

7.1. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων

Α. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Τα έσοδα της εταιρείας προκύπτουν από δυο πηγές:

(α) Έσοδα από τόκους λογαριασμών όψεως και προθεσμίας

(β) Μερίσματα από επενδύσεις σε Μετοχικούς τίτλους

Η ανάλυση των προσόδων στις παραπάνω πηγές έχει ως εξής:

Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	31/12/2015	31/12/2014
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	6.037,60	58.809,96
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εξωτερικού	62.228,15	65.460,86
Έσοδα από τόκους	173.230,83	87.236,36
	241.496,58	211.507,18

Β. Κέρδη (Ζημιές) από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων

Τα αποτελέσματα των αγορών και πωλήσεων χρεογράφων αναλύονται παρακάτω:

Κέρδη (Ζημιές) από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	31/12/2015	31/12/2014
Κέρδη/Ζημιές α/π χρεογράφων εσωτερικού	122.674,99	-237.003,49
Κέρδη/Ζημιές α/π χρεογράφων εξωτερικού	287.737,10	186.714,26
Κέρδη/Ζημιές α/π αμοιβαίων	459,43	0,00
Κέρδη/Ζημιές από παράγωγα εσωτ.	-75.270,75	-83.866,50
Κέρδη/Ζημιές από παράγωγα εξωτ.	-88.855,83	-63.479,29
Κέρδη/Ζημιές α/π ομολόγων εσωτερικού	52.151,00	101.932,44
Κέρδη/Ζημιές α/π ομολόγων εξωτερικού	35.718,48	26.965,58
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-1.749.617,49	-2.023.983,74
	-1.415.003,07	-2.092.720,74

7.2. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την χρήση ανήλθε σε € 518.253,81 (31.12.2014: € 592.199,94).

Η ανάλυση του κόστους διαχείρισης ανάλογα με τη φύση των δαπανών έχει ως εξής:

Έξοδα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	31/12/2015	31/12/2014
Προμήθειες για α/π ΣΜΕ	28.436,00	58.718,00
Προμήθειες για ΣΜΕ σε μετοχ.εσωτ.	4.487,89	6.657,80
Προμηθ.future εξωτερικού	3.633,36	8.997,80
Προμηθ.future εξωτερικού usd	2.343,21	1.377,82
Προμηθ.option εξωτερικού ευρώ	9,40	28,20
Προμηθ.option εξωτερικού σε \$	0,00	84,61
Αμοιβές συμβούλων χωρίς Φ.Ε	167.379,05	233.685,45
Έξοδα φύλαξης τίτλων εξωτερικού	7.900,40	5.582,33
Αμοιβή θεματοφύλακα	736,30	3.498,92
Φόρος πωλ.μετ.εξωτ.	37.917,14	22.792,62
Συνδρ.σε επαγ.οργαν.	5.050,00	5.420,00
Εισφορά Χ.Α.	1.102,00	830,19
Εισφορά Επιτρ.Κεφαλ/ράς	2.000,00	3.200,00
Δικαιώματα Χ.Α.	178,00	964,58
Συνδρ.σε προγρ.χρημ.ενημ.	14.316,55	15.696,92
Συνδρ.Bloomberg	46.682,26	48.307,13

Συνδρ. χρημ. προγρ. εξωτερικού	2.351,26	1.700,90
Έξοδα συμ. & χρεογράφ.	193.497,49	174.396,67
Διαφ. έξοδα Χ.Α. & Αποθετηρ.	233,50	260,00
ΣΥΝΟΛΟ	518.253,81	592.199,94

7.3. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της εταιρείας ανάλογα με τη φύση των δαπανών αναλύονται ως εξής:

Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	31/12/2015	31/12/2014
Αμοιβές προσωπικού	86.423,60	78.564,56
Αμοιβές δικηγόρων	6.795,02	51.506,68
Αμοιβ. & Έξοδα λογιστών	2.617,80	2.617,80
Αμοιβές & εξ. τρίτων	2.133,79	583,83
Αμοιβές Μελών Δ.Σ.	80.000,00	87.500,00
Αμοιβές Συμβούλων - Ελεγκτών	7.500,00	7.000,00
Λοιπές αμοιβές τρίτων	13.961,62	33.626,67
Πρόβλεψη αμοιβών τρίτων	0,00	17.500,00
Τηλεφωνικά	2.739,72	3.311,84
Ταχυδρομικά	3.390,81	4.981,90
Ενοίκια	20.094,00	27.024,00
Ασφάλιστρα	1.361,70	1.467,40
Επισκευές & συντηρήσεις	1.164,00	0,00
Φωτισμός	8.592,60	11.073,80
Υδρευση	332,70	410,70
Χαρτόσημο Ενοικίων	394,50	519,24
ΦΠΑ μη εκπιπτόμενος	23.984,07	41.285,49
Λοιποί φόροι - τέλη	2.048,00	1.076,80
Έξοδα μεταφορών	257,72	568,12
Έξοδα ταξιδίων	2.340,07	6.715,86
Έξοδα υποδοχής & φιλοξ.	575,94	961,05
Συνδρ. σε περιοδ-εφημερ.	130,00	0,00
Συνδρομή internet	0,00	104,47
Συνδρομή fax	119,34	125,92
Δωρεές - Επιχορηγήσεις	40,00	52,50
Έντυπα & γραφ. ύλη	3.176,08	5.109,10
Έξοδα δημοσιεύσεων	340,00	3.782,71
Κοινόχρηστα	5.775,94	5.519,25
Διάφ. έξοδα	85,36	225,68
Αποσβ. παγίων στοιχείων	133,19	199,18
Πρόβλ. αποζημ. προσωπικού	7.280,02	2.006,67
	283.787,59	395.421,22

7.4. Έξοδα Διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης της εταιρείας ανάλογα με τη φύση των δαπανών αναλύονται ως εξής:

Έξοδα Διαθέσεως	31/12/2015	31/12/2014
Διάφ. έξοδα προβολής & διαφήμ.	292,68	150,00
ΣΥΝΟΛΟ	292,68	150,00

7.5.Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Λοιπά Έσοδα	31/12/2015	31/12/2014
Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	191.632,37	167.627,13
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	0,10	96,16
Έσοδα προηγ.χρήσεων	0,00	597,00
Λοιπά έσοδα κεφαλαίων	35,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	191.667,47	168.320,29

7.6.Λοιπά έξοδα

Τα λοιπά έξοδα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Λοιπά έξοδα	31/12/2015	31/12/2014
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	115.103,31	54.624,34
Λοιπά έξοδα	0,04	200,04
ΣΥΝΟΛΟ	115.103,35	54.824,38

7.7.Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Χρηματοοικονομικά έξοδα	31/12/2015	31/12/2014
Έξοδα τραπεζών	1.068,31	1.552,80
ΣΥΝΟΛΟ	1.068,31	1.552,80

7.8.Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος ποσού € 12.836,61 (31.12.2014: € 20.033,15) που εμφανίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων αφορά αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος ο οποίος υπολογίστηκε επί του ημερήσιου μέσου όρου του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων σε τρέχουσες αξίες με συντελεστή 0,115%.

7.9.Ενσώματες ακινητοποιήσεις και άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η εταιρεία έχει στην κυριότητά της έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκονται στα γραφεία της. Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν σε λογισμικά προγράμματα για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου της και για την τήρηση του λογιστηρίου.

Η συμφωνία της κίνησης των λογαριασμών των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €

	Κτίρια - Τεχνικές Εγκαταστάσεις	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ενσώματες ακινήτοποιήσεις	Ασώματες ακινήτοποιήσεις
Α.Αξίες Κτήσης				
Υπόλοιπα 01.01.2014	0,00	44.841,90	44.841,90	59.402,65
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	199,19
Μειώσεις	0,00	1.120,87	1.120,87	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2014	0,00	43.721,03	43.721,03	59.601,84
Προσθήκες	2.269,80	65,04	2.334,84	0,00
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2015	2.269,80	43.786,07	46.055,87	59.601,84
Β.Αποσβέσεις				
Υπόλοιπα 01.01.2014	0,00	44.840,65	44.840,65	59.401,86
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	199,18
Μειώσεις	0,00	1.120,84	1.120,84	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2014	0,00	43.719,81	43.719,81	59.601,04
Προσθήκες	68,16	65,03	133,19	0,00
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2015	68,16	43.784,84	43.853,00	59.601,04
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2014	0,00	1,22	1,22	0,80
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2015	2.201,64	1,23	2.202,87	0,80

7.10. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας ποσού € 8.886,54 αφορούν σε δοθείσα εγγύηση ενοικίου για τα γραφεία στα οποία στεγάζεται.

7.11. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας ποσού αναλύονται ως εξής:

Λοιπές Απαιτήσεις	31/12/2015	31/12/2014
Χρεώστες διάφοροι	111.655,95	23.106,91
Λογ/μοί διαχ/σης προκ.	0,00	1.209,80
Έξοδα επομένων χρήσεων	5.296,58	7.538,90
Χρεωστικά υπόλοιπα προμηθευτών & πιστωτών	37,50	3.006,61
Απαιτήσεις από τις συνεργαζόμενες χρηματοπιστηριακές εταιρείες για πράξεις μτχ και παραγώγων	497.796,29	346.722,45
ΣΥΝΟΛΟ	614.786,32	381.584,67

7.12. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας αποτελείται από :

Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	31/12/2015	31/12/2014
Μετοχές Εσωτερικού Εισηγμένες	806.724,00	1.568.019,42
Ομόλογα ελληνικών δανείων	73.960,95	574.316,78
Μετοχές Εξωτερικού Εισηγμένες	6.323.656,82	1.674.721,93
Μετοχές Εξωτερικού μη Εισηγμένες	1.980,00	0,00
Ομόλογα αλλοδαπών δανείων	511.405,08	3.873.580,00
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	240.000,00	720.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	7.957.726,85	8.410.638,13

7.13. Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Διαθεσίμων

Τα Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Διαθεσίμων αναλύονται στα εξής:

Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Διαθεσίμων	31/12/2015	31/12/2014
Μετρητά στο ταμείο	1.497,76	250,07
Καταθέσεις όψεως	2.498.690,24	4.208.339,19
ΣΥΝΟΛΟ	2.500.188,00	4.208.589,26

7.14. Μετοχικό Κεφάλαιο

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού € 12.519.360,00 το οποίο διαιρείται σε 11.178.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,12 και καταβεβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσού € 9.845.257,06.

7.15. Λοιπά Αποθεματικά

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

Λοιπά Αποθεματικά	31/12/2015	31/12/2014
Τακτικό Αποθεματικό	1.008.294,52	1.008.294,52
ΣΥΝΟΛΟ	1.008.294,52	1.008.294,52

7.16. Αποτελέσματα εις νέον

Η συμφωνία του αποτελέσματος εις νέον της εταιρείας έχει ως εξής:

Αποτελέσματα εις νέον	
Αποτελέσματα εις νέον 31/12/2014	-10.468.943,07
Πλέον:	
Αποτέλεσμα περιόδου 01/01/2015 – 31/12/2015	-1.913.181,37
ΣΥΝΟΛΟ	-12.382.124,44

7.17. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Ο λογαριασμός αυτός αφορά καταλογισμό πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ποσού € 18.293,39 (31.12.2014 € 11.013,37).

7.18. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Πρόκειται για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας και αναλύονται ως εξής:

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	31/12/2015	31/12/2014
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	16.081,71	18.602,56
Υποχρεώσεις σε φόρους	7.844,80	4.815,64
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	3.303,52	3.595,37
Υποχρεώσεις σε χρημ/κές και διάφορες υποχρ.	41.314,56	60.018,70
ΣΥΝΟΛΟ	68.544,59	87.032,27

Η ληκτότητα των υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

Ληκτότητα υποχρεώσεων	31/12/2015			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 έως εντός 6 μηνών	12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Εμπορικές Υποχρεώσεις	16.081,71	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	52.462,88	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ	68.544,59	-	-	-

Ληκτότητα υποχρεώσεων	31/12/2014			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 έως εντός 6 μηνών	12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Εμπορικές Υποχρεώσεις	18.602,56	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	68.429,71	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ	87.032,27	-	-	-

7.19. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο Τρέχων φόρος εισοδήματος ανέρχεται σε:

Τρέχων Φόρος Εισοδήματος	31/12/2015	31/12/2014
Φόρος Εισοδήματος	6.166,26	7.686,47
ΣΥΝΟΛΟ	6.166,26	7.686,47

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2006. Για τις χρήσεις 2011 – 2013 η εταιρεία ελέγχθηκε φορολογικά με βάση τις διατάξεις της ΠΟΛ 1159/2011 και για τη χρήση 2014 βάσει του άρθρου 65Α παράγραφος 1 του Ν.4174 / 2013. Από τον έλεγχο δεν προέκυψαν πρόσθετες φορολογικές επιβαρύνσεις. Ο έλεγχος της χρήσης 2015 βρίσκεται σε εξέλιξη. Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία, δεν προβλέπεται να υπάρξει αξιολογή επιβάρυνση στις οικονομικές καταστάσεις από τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και κατά συνέπεια δεν κρίθηκε σκόπιμο να διενεργηθεί οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2007-2010.

8. Λοιπές Γνωστοποιήσεις

8.1.Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράσθηκαν από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές).

A. Αριθμητής βασικών κερδών ανά μετοχή

	31/12/2015	31/12/2014
Κέρδη μετά τους φόρους	-1.913.181,37	-2.777.074,76

B. Παρονομαστής βασικών κερδών ανά μετοχή

	31/12/2015		31/12/2014		Σταθμισμένη τιμή	
	Αριθμός μετοχών	Μέρες	Αριθμός μετοχών	Μέρες	31/12/2015	31/12/2014
Αριθμός Κοινών Μετοχών	11.178.000	365	11.178.000	365	11.178.000	11.178.000
Αριθμός Ιδίων Μετοχών	0	0	0	0	0	0
Σταθμισμένος μέσος αριθμός Κοινών Μετοχών	11.178.000		11.178.000		11.178.000	11.178.000

Τα Βασικά Κέρδη ανά μετοχή ανέρχονται σε:

	31/12/2015	31/12/2014
Αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρους	-1.913.181,37	-2.777.074,76
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	11.178.000	11.178.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	-0,1712	-0,2484

8.2.Ταμειακές Ροές

Οι ταμειακές ροές της εταιρείας για τις υπό παρουσίαση περιόδους έχουν συνταχθεί με την έμμεση μέθοδο.

8.3.Οικονομικές Πληροφορίες κατά τομέα

Η εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά σε έναν μόνο επιχειρηματικό τομέα, ήτοι την διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων ελληνικών και ξένων και άλλων χρηματιστηριακών μέσων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3371/2005. Σκοπός της είναι η αποκόμιση εσόδων και κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα.

Ο δευτερευών τομέας δραστηριοποίησης της εταιρείας διακρίνεται σε γεωγραφικούς τομείς με βάση τον τόπο διαπραγμάτευσης των χρεογράφων στα οποία επενδύει.

Η έδρα της εταιρείας και η κύρια χώρα δραστηριοποίησής της είναι η Ελλάδα. Η γεωγραφική κατάτμηση της δραστηριότητάς της γίνεται στην εξής βάση:

α) Ελλάδα, β) Εξωτερικό.

Για τον καθορισμό των γεωγραφικών τομέων λαμβάνονται υπόψη τα εξής κριτήρια :

- Για εισηγμένους τίτλους, η αγορά στην οποία διαπραγματεύονται
- Για μη εισηγμένους τίτλους, ο τόπος δραστηριοποίησης του εκδότη
- Για παράγωγα, ο τόπος όπου είναι εγγεγραμμένος ο αντισυμβαλλόμενος ή η αγορά στην οποία διαπραγματεύονται
- Για χρηματοοικονομικά εργαλεία, ο τόπος δραστηριοποίησης του αντισυμβαλλόμενου

Τα έσοδα, τα μικτά αποτελέσματα, το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις της εταιρείας ανά γεωγραφικό τομέα αναλύονται ως εξής:

01/01 - 31/12/2015			01/01 - 31/12/2014		
	Έσοδα	Μικτά Αποτελέσματα		Έσοδα	Μικτά Αποτελέσματα
Ελλάδα:			Ελλάδα:		
Μερίσματα τίτλων	6.037,60		Μερίσματα τίτλων	58.809,96	
Τόκοι καταθέσεων, τοκομερίδια & λοιποί πιστωτ.τόκοι	14.972,33		Τόκοι καταθέσεων, τοκομερίδια & λοιποί πιστωτ.τόκοι	26.409,51	
Κέρδη / Ζημίες α/π Χρεογρ.	122.674,99		Κέρδη / Ζημίες α/π Χρεογρ.	-237.003,49	
Κέρδη / Ζημίες α/π Ομολόγων	52.151,00		Κέρδη / Ζημίες α/π Ομολόγων	101.932,44	
Κέρδη / Ζημίες από Παράγωγα	-75.270,75		Κέρδη / Ζημίες από Παράγωγα	-83.866,50	
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	-108.884,59		Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	-923.553,21	
	11.680,58	-299.121,15		-1.057.271,29	-1.511.358,48
Εξωτερικό:			Εξωτερικό:		
Μερίσματα τίτλων	62.228,15		Μερίσματα τίτλων	65.460,86	
Τόκοι καταθέσεων, τοκομερίδια & λοιποί πιστωτ.τόκοι	158.258,50		Τόκοι καταθέσεων, τοκομερίδια & λοιποί πιστωτ.τόκοι	60.826,85	
Κέρδη / Ζημίες α/π Χρεογρ.	287.737,10		Κέρδη / Ζημίες α/π Χρεογρ.	186.714,26	
Κέρδη / Ζημίες α/π αμοιβαίων	459,43		Κέρδη / Ζημίες α/π αμοιβαίων	0,00	
Κέρδη / Ζημίες α/π Ομολόγων	35.718,48		Κέρδη / Ζημίες α/π Ομολόγων	26.965,58	
Κέρδη / Ζημίες από Παράγωγα	-88.855,83		Κέρδη / Ζημίες από Παράγωγα	-63.479,29	
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	-1.640.732,90		Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	-1.100.430,53	
	-1.185.187,07	-1.392.639,15		-823.942,27	-962.055,02
Σύνολο	-1.173.506,49	-1.691.760,30	Σύνολο	-1.881.213,56	-2.473.413,50
01/01 - 31/12/2015			01/01 - 31/12/2014		
	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων		Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων
Ελλάδα	1.659.260,68	84.907,92	Ελλάδα	2.550.965,44	92.782,56
Εξωτερικό	9.424.530,70	8.096,32	Εξωτερικό	10.458.735,18	12.949,55
Σύνολο	11.083.791,38	93.004,24	Σύνολο	13.009.700,62	105.732,11

8.4.Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση παροχής επενδυτικών συμβουλών με την εταιρεία EUROCORP A.E.Π.Ε.Υ. Κατά την περίοδο 01/01/2015-31/12/2015, οι αμοιβές παροχής επενδυτικών συμβουλών ανήλθαν σε € 167.379,05, οι δαπάνες ενοικίων και κοινοχρήστων ανήλθαν σε € 24.045,94 και το πιστωτικό υπόλοιπο προς την EUROCORP A.E.Π.Ε.Υ. ήταν € 504,15. Οι χρηματοπιστηριακές προμήθειες εσωτερικού - εξωτερικού με την EUROCORP SECURITIES A.E.Π.Ε.Υ. (θυγατρική εταιρεία της EUROCORP A.E.Π.Ε.Υ.), ανήλθαν σε € 157.446,44 ενώ το αντίστοιχο χρεωστικό υπόλοιπο ανερχόταν σε € 608.739,64. Καταβλήθηκαν αμοιβές σε μέλη της διοίκησης ποσού ευρώ 91.000,00 και σε διευθυντικά στελέχη ποσού € 2.617,80. Οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 0,00 ενώ οι υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 0,00.

8.5.Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

Δεν υπάρχουν τέτοιας φύσης γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν ουσιαστικά τα μεγέθη της εταιρείας.

8.6.Γνωστοποιήσεις χρηματοοικονομικών μέσων

Το σύνολο των χρηματοοικονομικών στοιχείων της εταιρείας κατατάσσονται σε επίπεδα εύλογης αξίας όπως παρακάτω:

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	10.457.914,85	-	-

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μπορούν να κατηγοριοποιηθούν και ως εξής:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	31/12/2015	31/12/2014
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Μετοχές Εσωτερικού Εισηγμένες	806.724,00	1.568.019,42
Ομόλογα ημεδαπών δανείων	73.960,95	574.316,78
Μετοχές Εξωτερικού Εισηγμένες	6.323.656,82	1.674.721,93
Μετοχές Εξωτερικού μη Εισηγμένες	1.980,00	0,00
Ομόλογα αλλοδαπών δανείων	511.405,08	3.873.580,00
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	240.000,00	720.000,00
Μετρητά στο ταμείο	1.497,76	250,07
Καταθέσεις όψεως	2.498.690,24	4.208.339,19
	10.457.914,85	12.619.227,39
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα μέχρι τη λήξη		
	-	-
	-	-
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		
	-	-
	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις		
Λοιπές απαιτήσεις	614.786,32	381.584,67

614.786,32

381.584,67

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31/12/2015	31/12/2014
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
	-	-
		-
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	68.544,59	87.032,27
	68.544,59	87.032,27

Η μεταβολή των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων έχει ως εξής:

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	31/12/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο έναρξης	8.410.638,13	10.410.832,59
Προσθήκες	40.577.477,63	32.646.859,97
Πωλήσεις	-39.280.771,42	-32.623.070,69
Αποτίμηση	-1.749.617,49	-2.023.983,74
	7.957.726,85	8.410.638,13

Η έκθεση της εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

Πιστωτικός Κίνδυνος	31/12/2015	31/12/2014
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7.957.726,85	8.410.638,13
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	2.500.188,00	4.208.589,26
Λοιπές απαιτήσεις	614.786,32	381.584,67
	11.072.701,17	13.000.812,06

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ξένο νόμισμα που περιλαμβάνονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, έχουν ως εξής:

Συναλλαγματικός κίνδυνος	31/12/2015	31/12/2014
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
USD	1.462.392,86	871.811,97
GBP	412.006,05	0,00
CHF	354.756,65	0,00

8.7.Λοιπές πληροφορίες

- Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας.
- Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.
- Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 31^η Δεκεμβρίου 2015 είναι 3 άτομα (31.12.2014: 3 άτομα)
- Κατά την 31/12/2015 η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρείας ανήρχετο σε ευρώ 0,98 ενώ η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής την 31/12/2015 ανερχόταν σε € 0,71.
- Η αρνητική υπεραξία του χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με τις τιμές κλεισίματος της 31^{ης} Δεκεμβρίου ανερχόταν στο ποσό των € 1.749.617,49.
- Οι δραστηριότητες της εταιρείας δεν επηρεάζονται από εποχικούς ή κυκλικούς παράγοντες.

 ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ. 001097701000 - ΑΠ.ΕΠ.ΚΕΦ.111η/02 - 06 - 1992 ΕΔΡΑ : ΠΛ.ΦΙΛΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 14, ΑΘΗΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 2015 από 01 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015 (δημοσιευόμενα βάσει του κ.ν. 2190 / 1920, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)																																																		
Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεσή του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.																																																		
Αρμόδια Υπηρεσία – Νομαρχία Διεύθυνση Διαδικτύου Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των Οικονομικών Καταστάσεων Νόμιμος ελεγκτής Ελεγκτική Εταιρεία Τύπος έκθεσης ελέγχου	<u>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ</u> : Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης & Τουρισμού -Διεύθυνση Γ.Ε.ΜΗ. : http://www.aeolian.gr : 1. Γεώργιος Κυρίνης Μαρής, Πρόεδρος & Γενικός Διευθυντής - Εκτελεστικό Μέλος 2. Νικόλαος Σπηλιθέρης, Αντιπρόεδρος- Μη Εκτελεστικό Μέλος 3. Gilles Boyer, Μη Εκτελεστικό Μέλος 4. Κωνσταντίνος Μακαρινός, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος 5. Ιωάννης Χατζηγιαννάκης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος		<u>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ (Ποσό εκφρασμένο σε €)</u> <table> <thead> <tr> <th></th><th>31/12/2015</th><th>31/12/2014</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Κύκλος εργασιών</td><td>(1.173.506,49)</td><td>(1.881.213,56)</td></tr> <tr> <td>Μικτό κέρδη / (ζημιές)</td><td>(1.691.760,30)</td><td>(2.473.413,50)</td></tr> <tr> <td>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</td><td>(1.899.276,45)</td><td>(2.755.488,81)</td></tr> <tr> <td>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων</td><td>(1.900.344,76)</td><td>(2.757.041,61)</td></tr> <tr> <td>Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)</td><td>(1.913.181,37)</td><td>(2.777.074,76)</td></tr> <tr> <td>Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (Β)</td><td>0,00</td><td>0,00</td></tr> <tr> <td>Συγκεντρωτικό Συνολικά Έσοδα (Α) + (Β)</td><td>(1.913.181,37)</td><td>(2.777.074,76)</td></tr> <tr> <td>Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)</td><td>(0,1712)</td><td>(0,2484)</td></tr> <tr> <td>Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)</td><td>0,0000</td><td>0,0000</td></tr> <tr> <td>Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων</td><td>(1.899.143,26)</td><td>(2.755.289,63)</td></tr> </tbody> </table>		31/12/2015	31/12/2014	Κύκλος εργασιών	(1.173.506,49)	(1.881.213,56)	Μικτό κέρδη / (ζημιές)	(1.691.760,30)	(2.473.413,50)	Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(1.899.276,45)	(2.755.488,81)	Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(1.900.344,76)	(2.757.041,61)	Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	(1.913.181,37)	(2.777.074,76)	Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (Β)	0,00	0,00	Συγκεντρωτικό Συνολικά Έσοδα (Α) + (Β)	(1.913.181,37)	(2.777.074,76)	Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(0,1712)	(0,2484)	Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	0,0000	0,0000	Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	(1.899.143,26)	(2.755.289,63)														
	31/12/2015	31/12/2014																																																
Κύκλος εργασιών	(1.173.506,49)	(1.881.213,56)																																																
Μικτό κέρδη / (ζημιές)	(1.691.760,30)	(2.473.413,50)																																																
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(1.899.276,45)	(2.755.488,81)																																																
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(1.900.344,76)	(2.757.041,61)																																																
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	(1.913.181,37)	(2.777.074,76)																																																
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (Β)	0,00	0,00																																																
Συγκεντρωτικό Συνολικά Έσοδα (Α) + (Β)	(1.913.181,37)	(2.777.074,76)																																																
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(0,1712)	(0,2484)																																																
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	0,0000	0,0000																																																
Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	(1.899.143,26)	(2.755.289,63)																																																
<u>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσό εκφρασμένα σε €)</u> <table> <thead> <tr> <th></th><th>31/12/2015</th><th>31/12/2014</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσεως (01.01.2015 και 01.01.2014 αντίστοιχ.)</td><td>12.903.968,51</td><td>17.134.183,27</td></tr> <tr> <td>Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπ. δραστηρ.)</td><td>(1.913.181,37)</td><td>(2.777.074,76)</td></tr> <tr> <td>Αύξηση / μείωση μετοχικού κεφαλαίου</td><td>0,00</td><td>(1.453.140,00)</td></tr> <tr> <td>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσεως (31/12/2015 και 31/12/2014 αντίστοιχα)</td><td>10.990.787,14</td><td>12.903.968,51</td></tr> </tbody> </table>			31/12/2015	31/12/2014	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσεως (01.01.2015 και 01.01.2014 αντίστοιχ.)	12.903.968,51	17.134.183,27	Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπ. δραστηρ.)	(1.913.181,37)	(2.777.074,76)	Αύξηση / μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	(1.453.140,00)	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσεως (31/12/2015 και 31/12/2014 αντίστοιχα)	10.990.787,14	12.903.968,51																																		
	31/12/2015	31/12/2014																																																
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσεως (01.01.2015 και 01.01.2014 αντίστοιχ.)	12.903.968,51	17.134.183,27																																																
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπ. δραστηρ.)	(1.913.181,37)	(2.777.074,76)																																																
Αύξηση / μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	(1.453.140,00)																																																
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσεως (31/12/2015 και 31/12/2014 αντίστοιχα)	10.990.787,14	12.903.968,51																																																
<u>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσό εκφρασμένα σε €)</u> <table> <thead> <tr> <th></th><th>31/12/2015</th><th>31/12/2014</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Βιοχηρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία</td><td>2.202,87</td><td>1,22</td></tr> <tr> <td>Άυλα περιουσιακά στοιχεία</td><td>0,80</td><td>0,80</td></tr> <tr> <td>Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</td><td>8.886,54</td><td>8.886,54</td></tr> <tr> <td>Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</td><td>7.957.726,85</td><td>8.410.636,13</td></tr> <tr> <td>Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</td><td>3.114.974,32</td><td>4.590.173,93</td></tr> <tr> <td>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</td><td>11.083.791,38</td><td>13.009.700,62</td></tr> </tbody> </table> <u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u> <table> <thead> <tr> <th></th><th>31/12/2015</th><th>31/12/2014</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Μετοχικό Κεφάλαιο</td><td>12.519.360,00</td><td>12.519.360,00</td></tr> <tr> <td>Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων</td><td>(1.528.572,86)</td><td>384.608,51</td></tr> <tr> <td>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)</td><td>10.990.787,14</td><td>12.903.968,51</td></tr> <tr> <td>Προβλέψεις/ Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</td><td>18.293,39</td><td>11.013,37</td></tr> <tr> <td>Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</td><td>74.710,85</td><td>94.718,74</td></tr> <tr> <td>Σύνολο υποχρεώσεων (β)</td><td>93.004,24</td><td>105.732,11</td></tr> <tr> <td>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β)</td><td>11.083.791,38</td><td>13.009.700,62</td></tr> </tbody> </table>				31/12/2015	31/12/2014	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Βιοχηρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	2.202,87	1,22	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0,80	0,80	Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	8.886,54	8.886,54	Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7.957.726,85	8.410.636,13	Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.114.974,32	4.590.173,93	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	11.083.791,38	13.009.700,62		31/12/2015	31/12/2014	Μετοχικό Κεφάλαιο	12.519.360,00	12.519.360,00	Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	(1.528.572,86)	384.608,51	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)	10.990.787,14	12.903.968,51	Προβλέψεις/ Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	18.293,39	11.013,37	Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	74.710,85	94.718,74	Σύνολο υποχρεώσεων (β)	93.004,24	105.732,11	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β)	11.083.791,38	13.009.700,62
	31/12/2015	31/12/2014																																																
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ																																																		
Βιοχηρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	2.202,87	1,22																																																
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0,80	0,80																																																
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	8.886,54	8.886,54																																																
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7.957.726,85	8.410.636,13																																																
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.114.974,32	4.590.173,93																																																
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	11.083.791,38	13.009.700,62																																																
	31/12/2015	31/12/2014																																																
Μετοχικό Κεφάλαιο	12.519.360,00	12.519.360,00																																																
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	(1.528.572,86)	384.608,51																																																
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)	10.990.787,14	12.903.968,51																																																
Προβλέψεις/ Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	18.293,39	11.013,37																																																
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	74.710,85	94.718,74																																																
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	93.004,24	105.732,11																																																
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β)	11.083.791,38	13.009.700,62																																																
<u>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσό εκφρασμένα σε €)</u> <table> <thead> <tr> <th></th><th>31/12/2015</th><th>31/12/2014</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Έμμεση μέθοδος</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Κέρδη προ φόρων</td><td>(1.900.344,76)</td><td>(2.757.041,61)</td></tr> <tr> <td>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Αποσβέσεις</td><td>133,19</td><td>199,18</td></tr> <tr> <td>Κέρδη / ζημιές αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία</td><td>1.749.617,49</td><td>2.023.983,74</td></tr> <tr> <td>Προβλέψεις</td><td>7.280,02</td><td>19.506,67</td></tr> <tr> <td>Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα</td><td>1.068,31</td><td>1.552,80</td></tr> <tr> <td>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Μείωση / (αύξηση) επενδύσεων</td><td>(1.296.706,21)</td><td>(23.789,28)</td></tr> <tr> <td>Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων</td><td>(233.201,65)</td><td>(22.317,06)</td></tr> <tr> <td>(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων πλην τραπεζιών</td><td>(17.242,84)</td><td>(18.997,80)</td></tr> <tr> <td>Μειών:</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα</td><td>(1.068,31)</td><td>(1.552,80)</td></tr> </tbody></table>		31/12/2015	31/12/2014	Έμμεση μέθοδος			Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες			Κέρδη προ φόρων	(1.900.344,76)	(2.757.041,61)	Πλέον / μείον προσαρμογές για:			Αποσβέσεις	133,19	199,18	Κέρδη / ζημιές αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία	1.749.617,49	2.023.983,74	Προβλέψεις	7.280,02	19.506,67	Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.068,31	1.552,80	Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			Μείωση / (αύξηση) επενδύσεων	(1.296.706,21)	(23.789,28)	Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(233.201,65)	(22.317,06)	(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων πλην τραπεζιών	(17.242,84)	(18.997,80)	Μειών:			Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(1.068,31)	(1.552,80)					
	31/12/2015	31/12/2014																																																
Έμμεση μέθοδος																																																		
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες																																																		
Κέρδη προ φόρων	(1.900.344,76)	(2.757.041,61)																																																
Πλέον / μείον προσαρμογές για:																																																		
Αποσβέσεις	133,19	199,18																																																
Κέρδη / ζημιές αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία	1.749.617,49	2.023.983,74																																																
Προβλέψεις	7.280,02	19.506,67																																																
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.068,31	1.552,80																																																
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:																																																		
Μείωση / (αύξηση) επενδύσεων	(1.296.706,21)	(23.789,28)																																																
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(233.201,65)	(22.317,06)																																																
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων πλην τραπεζιών	(17.242,84)	(18.997,80)																																																
Μειών:																																																		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(1.068,31)	(1.552,80)																																																

ΣΤ. Πληροφορίες άρθρου 10 Ν. 3401/2005

Στη διάρκεια της χρήσης 2015, η Εταιρεία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό τις κατωτέρω πληροφορίες, οι οποίες είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα της, <http://www.aeolian.gr> στις αντίστοιχες ημερομηνίες.

30/01/2015	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ Ν.3556/07 (30.01.2015)
02/02/2015	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ Ν.3556/07 (02.02.2015)
27/02/2015	ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΟ 2015
20/03/2015	ΕΠΙΚΑΙΡΟΠΟΙΗΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΟΥ 2015
26/03/2015	ΕΠΙΚΑΙΡΟΠΟΙΗΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΟΥ 2015
12/05/2015	ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΣΕ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ 2015
21/05/2015	ΑΝΑΘΕΩΡΗΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΟΥ 2015
25/05/2015	ΕΝΤΥΠΟ ΔΙΟΡΙΣΜΟΥ ΠΛΗΡΕΞΟΥΣΙΟΥ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΥ (02.06.2015)
25/05/2015	ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΨΗΦΟΥ
02/06/2015	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ Ν.3556/07 (02.06.2015)
02/06/2015	ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ
26/08/2015	ΑΝΑΘΕΩΡΗΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΟΥ 2015
11/11/2015	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ 2009
25/11/2015	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ Ν.3556/07 (25.11.2015)

Ζ. Αναφορά στο Δικτυακό τόπο όπου αναρτώνται οι Οικονομικές Καταστάσεις και Λοιπές Πληροφορίες που απαιτούνται.

Με σκοπό την καλύτερη, διαρκή και έγκαιρη ενημέρωση των επενδυτών και των μετόχων της, η Εταιρεία διατηρεί ιστοσελίδα στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση, <http://www.aeolian.gr>, όπου αναρτώνται πληροφορίες για την εσωτερική αξία, τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής και τυχόν άλλες εξελίξεις. Επίσης στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, καταχωρούνται οι Πίνακες Επενδύσεων, οι Οικονομικές Καταστάσεις και οι Εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Τέλος, η υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων της Εταιρείας μας, αρμόδια κα Παππά Γεωργία (τηλ.: 210 7243900, fax: 210 7294183), είναι στη διάθεση των μετόχων, για κάθε πρόσθετη πληροφορία και ενημέρωση.

Αθήνα, 16 Μαρτίου 2016

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. &
Γενικός Διευθυντής**

Ο Αντιπρόεδρος Δ.Σ.

Ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου

**Γεώργιος Κων/νος Μαρής
ΑΔΤ.ΑΒ 649668**

**Νικόλαος Σημαντήρας
ΑΔΤ.ΑΒ 615768**

**Κυριάκος Βυζάνης
ΑΔΤ.ΑΚ 751473
ΑΡΙΘΜ.ΑΔΕΙΑΣ Α' ΤΑΞΗΣ 9661**