ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
ΤΜΗΜΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ &
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Αθήνα, 08 - 11 - 2018

Αριθμ. Πρωτ. : 1289265

Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Αικ. Γιασλά
Τηλέφωνο : 210-3893229
TELEFAX : 210-3838981

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«Α. ΣΑΡΡΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»**.

Ανακοινώνεται ότι την 08-11-2018 καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία «Α. ΣΑΡΡΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και αριθμό **Γ.Ε.ΜΗ. 1683801000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1558525 οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2017-31/12/2017**, που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 24-08-2018.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1558526 το από 24-08-2018 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκε για τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης **01/01/2018 - 31/12/2018** η ελεγκτική εταιρεία «ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.» με Α.Μ. ΣΟΕΛ 125 και από τα μέλη αυτής ορίσθηκαν, ως τακτικός ελεγκτής η κ. Αντωνοπούλου Ανδρονίκη του Βασιλείου με Α.Μ. ΣΟΕΛ 29071, και ως αναπληρωματικός η κ. Λύτρα Θεοδοσία του Προδρόμου με Α.Μ. ΣΟΕΛ 23581.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΔΗΜΑΚΗΣ

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity.aspx

Α.ΣΑΡΡΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Γ.Ε.ΜΗ.1683801000 ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 1/13/26-6-1994
ΔΡΑΓΑΤΣΑΝΙΟΥ 6 ΤΚ 105 59 ΑΘΗΝΑ
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2017 εως 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

(Δημοσιευμένα βάσει του Κ.Ν.2190/20 αρθρ.135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν 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 Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ . Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία , να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου ορκωτού λογιστή.

Αρμόδια Υπηρεσία :	Υπουργείο Ανάπτυξης, Γενική Γραμματεία Εμπορίου
	Γεν. Διευθυνση ΑΕ & Πίστεως Τμήμα Α
Διεύθυνση Διαδικτύου :	www.sarris-invest.gr
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :	Σαρρής Παναγιώτης Α. Πρόεδρος
	Τσιμπιράκης Νικόλαος Λ. Αντιπρόεδρος
	Σαρρής Δημήτριος Α. Διευθύνων Σύμβουλος
	Σαρρή Αννα-Ειρήνη Α. Μέλος
Ημερομηνία Έγκρισης από Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων :	12 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2018
Ορκωτός ελεγκτής λογιστής :	ΛΟΥΚΡΕΖΗΣ Μ.ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ
Ελεγκτική εταιρεία :	ΣΟΛ.Α.Ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών :	Με σύμφωνη γνώμη

1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

2η Εναλλακτική: Έμμεση μέθοδος

Ποσά σε ευρώ	01/01/2017-31/12/2017	01/01/2016-31/12/2016
Λειτουργικές Δραστηριότητες		
(Ζημίες)/ κέρδη προ φόρων		
(συνεχιζόμενες- δραστηριότητες)	9.951,57	9.731,67
Πλέον/μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	7.794,86	6.604,88
Προβλέψεις	-13.348,99	-12.519,51
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα κέρδη & ζημίες)		
επενδυτικής δραστηριότητας	-19.938,74	-14.939,92
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	667,89	1.088,83
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές		
λογαριασμών/κεφαλαίου κίνησης ή που		
σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση)απαιτήσεων	13.719,43	417.234,40
	216.385,00	-13.734,69
Μείον :		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-667,89	-1.088,83
Καταβεβλημένοι φόροι	-1.000,00	-1.000,00
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από		
λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**213.563,13**	**391.376,83**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων & άυλων παγίων στοιχείων	-800,00	-390,00
Εισπράξεις απο πωλησεις ενσ.περιουσ.στοιχείων	0,00	3.600,00
Τόκοι εισπραχθέντες	16.434,14	9.308,88
Μερίσματα εισπραχθέντα	3.504,60	2.031,05
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από		
επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**19.138,74**	**14.549,93**
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από		
χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0,00	-485.132,50
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά		
διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσης (α+β+γ)	**232.701,87**	**-79.205,74**
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**262.437,75**	**341.643,49**
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης χρήσης	**495.139,62**	**262.437,75**

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Ποσά σε ευρώ	31/12/2017	31/12/2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	76.885,45	83.880,31
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	353.593,52	447.058,84
Απαιτήσεις από πελάτες - χρηματιστήριο	236.857,00	254.212,94
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	869.593,55	538.226,92
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**1.536.929,52**	**1.323.379,01**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.028.111,94	1.028.111,94
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης	169.948,02	159.433,52
Σύνολο Καθαρής Θέσης	**1.198.059,96**	**1.187.545,46**
Προβλέψεις /Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	16.709,00	30.057,99
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	308.866,48	87.713,30
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13.294,08	18.062,26
Σύνολο Υποχρεώσεων	**338.869,56**	**135.833,55**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	**1.536.929,52**	**1.323.379,01**

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Ποσά σε ευρώ	31/12/2017	31/12/2016
Κύκλος εργασιών	167.320,95	204.216,98
Μικτά κέρδη	41.109,09	54.209,28
(Ζημίες) προ φόρων χρηματοδοτικών		
& επενδυτικών αποτελεσμάτων	-76.039,44	-90.347,50
(Ζημίες) /κέρδη προ φόρων	9.951,57	9.731,67
(Ζημίες)/κέρδη μετά από φόρους	10.514,50	5.234,42
(Ζημίες)/κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή -βασικά	0,24	0,12
(Ζημίες) προ φόρων χρηματοδοτικών		
επενδυτικών αποτελεσμάτων & συνολικών αποσβέσεων	48.159,53	50.240,81

1.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε ευρώ	31/12/2017	31/12/2016
Σύνολο καθαρής θέσης έναρξης χρήσεως		
(01/01/2017 και 01/01/2016 αντίστοιχα)	**1.187.545,46**	**1.667.443,54**
(Ζημίες)/ κέρδη χρήσεως μετά από φόρους	10.514,50	5.234,42
Αύξηση/(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	-485.132,50
Σύνολο καθαρής θέσης λήξης χρήσεως		
(31/12/2017 και 31/12/2016 αντίστοιχα)	**1.198.059,96**	**1.672.677,96**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η εταιρεία κατά την 31/12/2017 και κατά την 31/12/2016 απασχολούσε 5 και 5 άτομα προσωπικό αντίστοιχα

2. Η εταιρεία έχει περαιώσει τις φορολογικές της υποχρεώσεις με βάση το Ν.3888/2010 μέχρι και τη χρήση 2009.

3. Επί των παγίων της εταιρείας δεν υφίσταται κανένα εμπράγματο βάρος.

4. Οι λοιπές προβλέψεις που έχει σχηματίσει η εταιρεία είναι η πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού που ανέρχεται στο ποσό των 16.709,00 ευρώ

5. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή στην λειτουργία της εταιρείας

6. Τα ποσά των συναλλαγών της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων τους στη λήξη της τρέχουσας χρήσης είναι τα εξής: Κύκλος εργασιών Ευρώ 120,588,38 Έξοδα ευρώ 51.462,41 Απαιτήσεις ευρώ 199.454,38 και Υποχρεώσεις 491,29

Αθήνα, 12 Φεβρουαρίου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΚΑΙ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΣΑΡΡΗΣ	ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΣΑΡΡΗΣ	ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΣΙΜΠΙΡΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 781419	Α.Δ.Τ. ΑΚ 528682	Α.Δ.Τ. ΑΚ 579852
		ΑΡ.ΑΔ. 27072 / Α' ΤΑΞΗΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ

«Α.ΣΑΡΡΗΣ ΑΕΠΕΥ» ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ΧΡΗΣΕΩΣ

1/1/2017-31/12/2017

Προς

Την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το καταστατικό και το άρθρο 43α του ν. 2190/1920, τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 1/1/2017-31/12/2017 και να σας ενημερώσουμε για σημαντικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της και να ζητήσουμε την έγκρισή σας.

Σημειώνουμε ότι η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του ν. 2190/1920 όπως ισχύει.

1.Γενικές πληροφορίες

α. Συνοπτική περιγραφή επιχειρηματικού μοντέλου

Η "Α.ΣΑΡΡΗΣ ΑΕΠΕΥ" είναι μια Χρηματιστηριακή εταιρεία, η οποία αναλαμβάνει την παροχή χρηματιστηριακών υπηρεσιών όπως:

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

Η έδρα της εταιρείας στεγάζεται σε ιδιόκτητα γραφεία επί της οδού Δραγατσανίου 6 στην Αθήνα. Η εταιρεία λειτουργεί με τη σημερινή μορφή της από το 1994, με διευθύνοντα σύμβουλο τον κ ΔΗΜΗΤΡΙΟ ΣΑΡΡΗ και πρόεδρο τον κ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗ ΣΑΡΡΗ

Οι δραστηριότητες στον τομέα των χρηματιστηριακών εργασιών ξεκίνησαν από το 1994.

Η υπευθυνότητα , η οργάνωση και η εμπειρία των στελεχών της και των συνεργατών της αποτελούν τους βασικότερους λόγους που η "Α.ΣΑΡΡΗΣ ΑΕΠΕΥ" εδραιώθηκε στην ελληνική χρηματαγορά.

Η"Α.ΣΑΡΡΗΣ ΑΕΠΕΥ" διοικείται από τετραμελές συμβούλιο.

Η σύνθεση του Δ.Σ. είναι η εξής:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου
Παναγιώτης Σαρρής (Πρόεδρος)
Δημήτρης Σαρρής (Μέλος & Διευθύνων Σύμβουλος)
Νικόλαος Τσιμπιράκης (Αντιπρόεδρος)
Αννα – Ειρήνη Σαρρή (Μέλος)

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την Γενική Συνέλευση της 30.6.2017 και η θητεία του λήγει την 30.6.2020. εκ των οποίων οι:
Παναγιώτης Σαρρής και Δημήτρης Σαρρής είναι και μέτοχοι της εταιρείας.

Η ευθύνη για την καλή πορεία της εταιρείας όλα αυτά τα χρόνια ανήκει σε μία δυναμική και συμπαγή ομάδα διοίκησης. Βασικά χαρακτηριστικά της είναι η εμπειρία των ατόμων που τη στελεχώνουν και η επιχειρηματική ευελιξία .

β. Στόχοι, βασικές αξίες και κύριες στρατηγικές

Στόχοι

α) Αύξηση του τζίρου,

β) Βελτίωση του περιθωρίου μικτού και καθαρού κέρδους

γ) Αναδιάρθρωση της εταιρείας για αντιμετώπιση των προκλήσεων της εποχής

Βασικές αξίες

α) Λειτουργία με όρους αλήθειας και ευθύνης. Τα βιβλία και τα στοιχεία της Εταιρίας αποτυπώνουν την πραγματικότητα της δραστηριότητάς της,

β) Έντιμη σχέση με τους πελάτες,

γ) Κατάλληλο εργασιακό περιβάλλον,

Κύριες στρατηγικές

Ανάπτυξη εντός της επόμενης τριετίας, με παροχή περισσοτέρων υπηρεσιών στους υπάρχοντες στρατηγικούς πελάτες της και ανάπτυξη συνεργασιών με καινούργιους.

γ. Αρχές διοίκησης και εσωτερικά συστήματα διαχείρισης

Η λειτουργία της εταιρείας εποπτεύεται εκ του σύνεγγυς από το ΔΣ.

Η διοίκηση της Εταιρείας παρέχει κατεύθυνση, ηγεσία καθώς και ένα κατάλληλο περιβάλλον για τη λειτουργία της ,ώστε να εξασφαλίζεται ότι όλοι οι διαθέσιμοι πόροι της, δραστηριοποιούνται πλήρως για την επίτευξη των αντικειμενικών σκοπών της.

Οι πολιτικές της Εταιρίας στα στάδια της λειτουργικής της δραστηριότητας δίνουν έμφαση:
α) Στην παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών.

β)Την εφαρμογή διαδικασιών που στηρίζονται σε διαφάνεια και δικαιοσύνη και την καθιέρωση κοινών αρχών και κανόνων.

γ) Σεβασμό για το περιβάλλον .

δ. Περιγραφή των προηγούμενων επιδόσεων, αλυσίδα αξίας και των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.

δα)Οικονομικές καταστάσεις –προηγούμενες επιδόσεις

Οι βασικοί λογαριασμοί του ισολογισμού και η σύγκρισή τους με τους αντίστοιχους της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Ενσώματα πάγια	76.885,45	83.880,31
Άυλα πάγια στοιχεία	0,00,	0,00
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	132.704,46	119.465,18
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές	1.327.339,61	1.120.033,52
Σύνολο Ενεργητικού	**1.536.929,52**	**1.323.379,01**

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Καθαρή θέση	1.198.059,96	1.187.545,46
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	16.709,00	30.057,99
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	322.160,56	105.775,56
Σύνολο Παθητικού	**1.536.929,52**	**1.323.379,01**

Η καθαρή θέση αυξήθηκε στην παρούσα χρήση κατά ποσό € 10.514,50 Παρατίθεται ανάλυση :

Καθαρή Θέση 31/12/2016	1.187.545,46
Αποτέλεσμα περιόδου μετά φόρων	10.514,50
Καθαρή Θέση 31/12/2017	**1.198.059,96**

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Το σύνολο των εξόδων της χρήσεως 2017 είχε μια συνολική μείωση σε απόλυτο ποσό κατά 47.909,78 € έναντι αυτών της χρήσεως 2016 .Οι μεταβολές των εξόδων έχουν ως εξής:

ΕΞΟΔΑ	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	78.084,71	88.079,84
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	16.193,40	25.677,69
Παροχές τρίτων	5.928,41	9.082,65
Φόροι – Τέλη	10.226,23	12.403,02
Διάφορα έξοδα	99.399,82	116.070,82
Χρεωστικοί Τόκοι - συναφή έξοδα	667,89	1.088,83
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	7.794,86	6.604,88
Προβλέψεις	706,46	11.752,33
Λοιπά έξοδα και ζημίες	7.925,46	4.076,96
Σύνολο	**226.927,24**	**274.837,02**

Το σύνολο των εσόδων της χρήσεως 2017 είχε μια συνολική μείωση σε απόλυτο ποσό κατά 47.689,88 έναντι αυτών της χρήσεως 2016 .Οι μεταβολές των εσόδων έχουν ως εξής:

ΕΣΟΔΑ	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Από παροχή χρηματιστηριακών υπηρεσιών	167.320,95	204.216,98
Εσοδα παρεπόμενων ασχολιών	3.142,54	376,09
Εσοδα κεφαλαίων	44.717,58	28.515,68
Λοιπά έσοδα και κέρδη	20.697,74	50.459,94
Σύνολο	**235.878,81**	**283.568,69**

Ο Λογαριασμός αποτελεσμάτων χρήσεως είχε στις δύο χρήσεις την παρακάτω εικόνα:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	01.01.-31.12.2017	**01.01.-31.12.2016**
Κύκλος εργασιών	167.320,95	204.216,98
Κόστος πωλήσεων	-126.211,86	-150.007,70
Μικτά αποτελέσματα περιόδου	**41.109,09**	**54.209,28**
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	-76.039,44	-90.347,50
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	-1.925,95	-350,50
Αποτελέσματα ζημιές εκμεταλλεύσεως περιόδου	**-36.856,30**	**-36.488,72**
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	30.413,10	33.904,25
Λοιπά έξοδα/ έσοδα	16.394,77	12.316,14
Αποτελέσματα κέρδη περιόδου προ φόρων	**9.951,57**	**9.731,67**
Φόροι εισοδήματος και λοιποί	562,93	-4.497,25
Αποτελέσματα κέρδη περιόδου μετά από φόρους	**10.514,50**	**5.234,42**
Βασικά ζημιές (κέρδη) ανά μετοχή μετά από φόρους	**0,24**	**0,12**

α) Γενικά οι πωλήσεις υπηρεσιών της εταιρείας κατά την χρήση 2017 ανήλθαν στο ποσό των 167.320,95 € σε σχέση με το έτος 2016 που είχαν ανέλθει στο ποσό των 204.216,98
Δηλαδή παρουσίασαν μείωση κατά 36.896,03 € και σε ποσοστό 18% περίπου.

β) Στη χρήση 2017 προέκυψαν κέρδη ποσού 10.514,50 €, ενώ στη προηγούμενη χρήση 2016 είχαν προκύψει πάλι κέρδη ποσού 5.234,42 €.

γ) Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ανήλθαν σε € 76.039,44, ενώ το 2016 ήταν € 90.347,50. Είχαμε δηλαδή μείωση σε απόλυτο ποσό € 14.308,06

δβ) «Αλυσίδα αξίας»

Όλες οι λειτουργίες (κύριες ή υποστηρικτικές), της εταιρείας προσπαθούν να προσδώσουν «προστιθέμενη αξία» στον πελάτη μας.

δγ) Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Επενδύσεις στη χρήση 2017

Το 2017, η εταιρεία έκανε αγορές παγίων αξίας 800,00 €.

Αξία ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

Η αξία των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων, καθώς και οι μεταβολές τους στη χρήση 2017 φαίνεται στον σχετικό «Πίνακα» του Προσαρτήματος των Οικονομικών Καταστάσεων.

2. Κυριότεροι κίνδυνοι

Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

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

α)Πιστωτικός κίνδυνος

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

β)Κίνδυνος αγοράς

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

γ)Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

δ)Κίνδυνος επιτοκίου

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

ε)Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου

ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμιακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμιακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών, στην ύπαρξη σημαντικού ύψους ρευστών διαθεσίμων.

3. Περιβαλλοντικά ζητήματα

Η εταιρεία, αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και της ανάγκης συνεχούς βελτίωσης των περιβαλλοντικών επιδόσεών της, έτσι ώστε να επιτυγχάνει μια ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με την προστασία του περιβάλλοντος. Η περιβαλλοντική πολιτική της, εστιάζεται στα ακόλουθα:

- Διαρκή ενημέρωση του προσωπικού σε θέματα περιβάλλοντος .
- Εκπαίδευση των εργαζομένων σε θέματα προστασίας του περιβάλλοντος.

α) Πραγματικές και δυνητικές επιπτώσεις της οντότητας στο περιβάλλον
Η εταιρεία λόγω του αντικειμένου της δεν δημιουργεί ιδιαίτερα απορρίμματα τα οποία να επιβαρύνουν το περιβάλλον.

4.Εργασιακά ζητήματα

Η Εταιρία τηρεί με συνέπεια τις διατάξεις της εργατικής και ασφαλιστικής νομοθεσίας. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού (μέσος όρος) κατά την 31/12/2017 ανερχόταν σε 5 άτομα Οι εργαζόμενοι είναι και των δύο φύλλων, διαφορετικών ηλικιών και πάγια πολιτική της Εταιρίας είναι η παροχή ίσων ευκαιριών στους εργαζόμενους, ανεξαρτήτως φύλλου, θρησκείας, μειονεκτικότητας ή και άλλων πτυχών.

Συνεχίζουμε όπως πάντα, να καταβάλλουμε προσπάθειες για την βελτίωση των συνθηκών εργασίας του προσωπικού μας και αποδίδουμε ιδιαίτερη σημασία στην υγιεινή και ασφάλεια των χώρων εργασίας. Στη χρήση 2017 κανένα όργανο ελέγχου δεν καταλόγισε παραβάσεις της εργατικής νομοθεσίας.

5. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

Από την συσχέτιση των στοιχείων του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσεως των χρήσεων 2017 και 2016 προκύπτουν οι παρακάτω Αριθμοδείκτες:

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

		31/12/2017		**31/12/2016**	
1)	Κυκλοφορούν ενεργητικό	1.100.141,97	71,58%	787.694,21	59,52%
	Σύνολο ενεργητικού	1.536.929,52		1.323.379,01	

2)	Ενσώματα πάγια	76.885,45	5,00%	82.880,31	6,34%
	Σύνολο ενεργητικού	1.536,929,52		1.323.379,01	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφοριακό και πάγιο ενεργητικό.

3)	Σύνολο καθαρής θέσης	1.198.059,96	353,55%	1.187.545,46	874,25%
	Σύνολο υποχρεώσεων	338.869,56		135.833,55	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της εταιρείας.

4)	Σύνολο υποχρεώσεων	338.869,56	22,05%	135.833,55	10,26%
	Σύνολο καθ. θέσης,προβλ. & υποχρεώσεων	1.536.929,52		1.323.379,01	

5)	Σύνολο καθαρής θέσης	1.198.059,96	77,95%	1.187.545,46	89,74%
	Σύνολο καθ. θέσης,προβλ. & υποχρεώσεων	1.536.929,52		132.379,01	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της εταιρείας.

6)	Σύνολο καθαρής θέσης	1.198.059,96	1.558,24%	1.187.545,46	1.415,76%
	Ενσώματα πάγια	76.885,45		668.594,89	

Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδοτήσεως των ακινητοποιήσεων της εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια.

7)	Κυκλοφορούν ενεργητικό	1.100.141,97	341,49	787.694,21	744,68%
	Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	322.160,56		105.775,56	

Ο δείκτης αυτός δείχνει την δυνατότητα της εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

	31/12/2017		**31/12/2016**	
Καθαρά αποτελ. χρήσεως προ φόρων	10.514,50	4,15%	5.234,42	1,80%
Σύνολο εσόδων	253.531,48		290.268,82	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση της εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα.

Καθαρά αποτελ. χρήσεως προ φόρων	10.514,50	0,88%	5.234,42	0,44%
Σύνολο καθ. Θέσης	1.198.059,96		1.187.545,46	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας.

Μικτό αποτέλεσμα	41.109,09	24,57%	54.209,29	26,54%
Κύκλος εργασιών	167,320,95		204.216,98	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού αποτελέσματος επί των πωλήσεων της εταιρείας.

6. Προβλεπόμενη πορεία της εταιρείας, κίνδυνοι

Με δεδομένη την διαφαινόμενη διατήρηση του υφιστάμενου αρνητικού κλίματος, η διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και προσαρμόζει τις κινήσεις, ενισχύοντας διαρκώς την ανταγωνιστικότητα και την αποτελεσματικότητα της.

Για την νέα χρήση 2018, προβλέπεται να διατηρηθούν οι πωλήσεις σε σταθερά επίπεδα, παρόλο την παγκόσμια οικονομική κρίση.

Επίσης σημειώνουμε ότι : Μέχρι την σύνταξη της παρούσας έκθεσης, δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα τα οποία να συνέβησαν από τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως και τα οποία μπορούν να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική διάρθρωση ή την επιχειρηματική πορεία της εταιρείας.

7. Δραστηριότητες στον τομέα της έρευνας και ανάπτυξης.

Δεν υπάρχουν δραστηριότητες στον τομέα της έρευνας και ανάπτυξης.

8. Πληροφορίες που αναφέρονται στην απόκτηση των ιδίων μετοχών

Δεν αποκτήθηκαν «ίδιες μετοχές», κατά τη διάρκεια της χρήσης 2017.

9. Χρήση «χρηματοπιστωτικών μέσων».

Η εταιρεία κατέχει τα παρακάτω χρηματοπιστωτικά μέσα

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΡ.2017
Σύνολο μτχ εισηγμ. στα Χρημ/ρια	122.840	126.062,17	132.704,46	6.642,29

10. Ακίνητα της εταιρείας

Η Εταιρεία είχε στην κατοχή της τα παρακάτω ακίνητα:	Αξία Κτήσεως (Σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π)
Γραφείο 17 & 18 Δ ορόφου εμβαδού 27,67 τ.μ	79.126,41
Γραφείο 19 Δ ορόφου εμβαδού 16,32 τ.μ.	46,668,65
Γραφείο 20 Δ ορόφου εμβαδού 16,01 τ.μ.	45.728,74

12.Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης.

Μέχρι την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης αυτής δεν έχει συμβεί κανένα άλλο γεγονός , που θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική θέση και την πορεία της εταιρείας.

Μετά από τα παραπάνω και σύμφωνα με τον Νόμο και το καταστατικό, υποβάλλουμε για έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για το διάστημα 01.1.2017-31.12.2017, δηλαδή την κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31/12/17, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος και μεταβολών καθαρής θέσης της χρήσεως καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Αθήνα, 12 Φεβρουαρίου 2018

ΓΙΑ ΤΗΝ «Α.ΣΑΡΡΗΣ ΑΕΠΕΥ.»
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Α. ΣΑΡΡΗΣ

ΒΕΒΑΙΩΣΗ

Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω Έκθεση του Δ.Σ. προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, η οποία αποτελείται από 11 σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 15/2/2018.

Αθήνα, 15/2/2018

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Μ. ΛΟΥΚΡΕΖΗΣ

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 31511
Α.Μ. ΕΛΤΕ 2284

Α. ΣΑΡΡΗΣ
Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΜΕΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

ΔΡΑΓΑΤΣΑΝΙΟΥ 6, 105 59 ΑΘΗΝΑ Τηλ: 210.33.67.700 Fax: 210.33.12.324
ΑΦΜ: 094430012 ΔΟΥ: ΦΑΕΕ ΑΘΗΝΩΝ ΓΕΜΗ: 001683801000
Εποπτεύουσα Αρχή Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Αρ. Αδείας 1/13/28.06.1994 και 21/471/16.05.2008

==========

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2018

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1	Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	Σελίδα 3
2	Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	Σελίδα 4
3	Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων	Σελίδα 5
4	Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	Σελίδα 5
5	Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών	Σελίδα 6
6	Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	Σελίδα 7 έως 34
7	Βεβαίωση Διοικητικού Συμβουλίου	Σελίδα 34

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ. οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, 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 Οικονομικές 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 δικλείδες, 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 εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, πού έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β΄/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες 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 εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ, κατά την 31ης Δεκεμβρίου 2017 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «Α.ΣΑΡΡΗΣ ΑΕΠΕΥ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 15 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2018
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΣΟΛ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Crowe Horwath

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Μ. ΛΟΥΚΡΕΖΗΣ
Αρ Μ ΣΟΕΛ 31511
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημειώσεις	31.12.2017	31.12.2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	5.1	76.885,45	83.880,31
Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.2	353.593,52	447.058,84
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.3	6.308,58	4.745,65
		436.787,55	**535.684,80**
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία			
Πελάτες – Χρηματιστήριο	5.4	236.857,00	254.212,94
Λοιπές Απαιτήσεις	5.5	2.464,23	2.085,97
Χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.6	132.704,46	119.465,18
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.7	495.139,62	262.437,75
Ταμειακά διαθέσιμα πελατών		232.976,66	149.492,37
		1.100.141,97	**787.694,21**
Σύνολο Ενεργητικού		**1.536.929,52**	**1.323.379,01**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.8	1.028.111,94	1.028.111,94
Αποθεματικά	5.9	340.175,63	340.175,63
Αποτελέσματα εις Νέον	5.10	-170.227,61	-180.742,11
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**1.198.059,96**	**1.187.545,46**
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω εξόδου από την Υπηρεσία	5.11	16.709,00	30.057,99
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		**16.709,00**	**30.057,99**
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Πελάτες – Χρηματιστήριο	5.12	308.866,48	87.713,30
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.13	13.294,08	18.062,26
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		**322.160,56**	**105.775,56**
Σύνολο Υποχρεώσεων		**338.869,56**	**135.833,55**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων&Υποχρεώσεων		**1.536.929,52**	**1.323.379,01**

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	Σημειώσεις	01/01 – 31/12/2017	01/01 – 31/12/2016
Κύκλος Εργασιών	5.14	167.320,95	204.216,98
Μείον Κόστος Πωλήσεων	5.15	-126.211,86	-150.007,70
Μικτό Κέρδος		**41.109,09**	**54.209,28**
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	5.16	-76.039,44	-90.347,50
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	5.17	-1.925,95	-350,50
Ζημίες Εκ/σεως		**-36.856,30**	**-36.488,72**
Λοιπά Έσοδα Εκ/σεως	5.18	16.394,77	12.316,14
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	5.19	30.413,10	33.904,25
Κέρδη περιόδου προ φόρων		**9.951,57**	**9.731,67**
Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενος	5.20	562,93	-4.497,25
Καθαρά Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου μετά από φόρους		**10.514,50**	**5.234,42**
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους/μετοχή (σε €)		**0,24**	**0,12**

1.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	**Λοιπά Αποθεματικά**	**Κέρδη Εις νέο**	**Σύνολο**
Υπόλοιπα έναρξης περιόδου 01.01.2016	**1.241.600,00**	**611.820,07**	**-185.976,53**	**1.667.443,54**
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	244.480,00	-271.644,44	0,00	-27.164,44
Μείωση μετοχικού Κεφαλαιου	-457.968,06	0,00	0,00	-457.968,06
Συνολικά αποτελέσματα 01.01-31.12.2016	0,00	0,00	5.234,42	5.234,42
Υπόλοιπα λήξης περιόδου 31.12.2016	**1.028.111,94**	**340.175,63**	**-180.742,11**	**1.187.545,46**
Υπόλοιπα έναρξης περιόδου 01.01.2017	**1.028.111,94**	**340.175,63**	**-180.742,11**	**1.187.545,46**
Συνολικά αποτελέσματα 01.01-31.12.2017	0,00	0,00	10.514,50	10.514,50
Υπόλοιπα λήξης περιόδου 31.12.2017	**1.028.111,94**	**340.175,63**	**-170.227,61**	**1.198.059,96**

1.4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
	01.01-31.12.2017	**01.01-31.12.2016**
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	9.951,57	9.731,67
Πλέον/μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	7.794,86	6.604,88
Προβλέψεις	-13.348,99	-12.519,51
Αποτελέσματα (έσοδα κέρδη, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	-19.938,74	-14.939,92
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	667,89	1.088,83
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμού κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	13.719,43	417.234,40
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	216.385,00	-13.734,69
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-667,89	-1.088,83
Καταβεβλημένοι φόροι	-1.000,00	-1.000,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**213.563,13**	**391.376,83**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και αϋλων περιουσιακών στοιχείων	-800,00	-390,00
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	0,00	3.600,00
Τόκοι εισπραχθέντες	16.434,14	9.308,88
Μερίσματα εισπραχθέντα	3.504,60	2.031,05
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**19.138,74**	**14.549,93**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	-485.132,50
Μερίσματα πληρωθέντα		
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**0,00**	**-485.132,50**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α+β+γ)	**232.701,87**	**-79.205,74**
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**262.437,75**	**341.643,49**
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**495.139,62**	**262.437,75**

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1.Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία

Η Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών Α. ΣΑΡΡΗΣ με διακριτικό τίτλο Α. ΣΑΡΡΗΣ ΑΕΠΕΥ, ιδρύθηκε ως Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία (Χ.Α.Ε.) με την αρχική της μορφή τον Σεπτέμβριο 1994 (ΦΕΚ 5390/21.9.94) και μετετράπη σε Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Α.Ε.Π.Ε.Υ) τον Απρίλιο του 2008 (ΦΕΚ 1952/3.4.08).
Η εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο ΓΕΜΗ με αριθμό 001683801000 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε πενήντα έτη.
Η εταιρεία σύμφωνα με το καταστατικό της δραστηριοποιείται σε:

α) Λήψη και διαβίβαση εντολών, η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών, για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα.

β) Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών η οποία συνίσταται στην κατάρτιση συμβάσεων αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσοτέρων χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών.

γ) Παροχή επενδυτικών συμβουλών, η οποία συνίσταται στην παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτες, είτε κατόπιν αιτήσεώς του είτε με πρωτοβουλία της ΑΕΠΕΥ, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα.

δ) Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

ε) Φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών, όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχομένων ασφαλειών.

ζ) Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στην οποία μεσολαβεί η ΑΕΠΕΥ η οποία παρέχει την πίστωση ή δάνειο.

η) Παροχή υπηρεσιών σχετιζομένων με την αναδοχή.

Στις παραπάνω δραστηριότητες προβαίνει η εταιρεία είτε μόνη της, είτε σε συνεργασία με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, με οιονδήποτε τρόπο, ιδρύοντας υποκαταστήματα, πρακτορεία ή γραφεία οπουδήποτε στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο Αθηνών, ούτε σε άλλη οργανωμένη Χρηματιστηριακή Αγορά.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Παναγιώτης Σαρρής του Αντωνίου	Πρόεδρος
Δημήτριος Σαρρής του Αντωνίου	Διευθύνων Σύμβουλος
Νικόλαος Τσιμπιράκης του Λαζάρου	Αντιπρόεδρος
Άννα-Ειρήνη Σαρρή του Αγαμέμνονος	Μέλος

Το διοικητικό συμβούλιο αντικαταστάθηκε με το από 13/6/2017 Πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου και θα διοικήσει την εταιρεία έως την 13.06.2020.

Συνεργαζόμενες τράπεζες
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ
ALPHA BANK
EUROBANK
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ

Εποπτεύουσα αρχή -Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς – Υπουργείο Ανάπτυξης
Αριθμός Φορολογικού Μητρώου - 094430012 -ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ
Γ.Ε.Μ.Η.: 001683801000
Άδεια Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: 1/13/28-6-1994 & 21/471/16-5-2008
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής : Παναγιώτης Μ. Λουκρέζης Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 31511
Νομικός Σύμβουλος: Εμμανουήλ Βαρβούτσης
Μετοχικό Κεφάλαιο: το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 1.028.111,94 ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 44.277 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 23,22 ευρώ εκάστη.

2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2017 είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των αντίστοιχων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2016 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και παρουσιάζονται κατωτέρω.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της «Α.ΣΑΡΡΗΣ Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» που καλύπτουν την περίοδο (1 Ιανουαρίου 2017 – 31 Δεκεμβρίου 2017), έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού σε τρέχουσες αξίες (αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου), την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της, την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους.
Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται κατωτέρω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα

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

2.3 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

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

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

2.4 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μειωμένα με

Ακίνητα	25 έτη
Μεταφορικά μέσα	7 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 έτη
Η/Υ & Ηλεκτρονικά συστήματα	3,3 έτη

τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή ή και την παραγωγική δυναμικότητα του παγίου ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας του. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:
Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα. Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

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

εξοπλισμού της εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

2.7 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μια επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.
Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

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

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

2.7.2 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση.

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

Λογιστικός χειρισμός

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

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

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων,

και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, προσδιορίζεται με τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές, περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, την αναφορά στη τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, και τις μεθόδους προεξοφλημένων ταμιακών ροών, αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

2.7.3 Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη

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

Οι επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

2.7.4. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

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

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

2.8 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων

(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς

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

(β) Δανεισμός χρεογράφων

Χρεόγραφα που δανείζει η Εταιρεία σε τρίτους παραμένουν στις οικονομικές καταστάσεις. Χρεόγραφα που δανείζεται η Εταιρεία δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, εκτός αν πωληθούν σε τρίτους, οπότε η αγορά και η πώληση καταχωρούνται και το

κέρδος ή ζημία περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η υποχρέωση επιστροφής των χρεογράφων καταχωρείται στην εύλογη αξία ως εμπορική υποχρέωση.
Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

2.9 Απαιτήσεις από πελάτες

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

2.10 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.11 Μετοχικό κεφάλαιο

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

2.12 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής.
Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.
Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

2.13 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Η επιβάρυνση της χρήσεως με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους (ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις), που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα στην τρέχουσα χρήση κέρδη (ή ζημίες), αλλά τα οποία θα καταλογισθούν σε μελλοντικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στα Αποτελέσματα, εκτός του φόρου εκείνου, που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.
Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος είναι οι πληρωτέοι φόροι, επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσεως βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία ισολογισμού.
Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από συντάξεις και άλλα ωφελήματα αποχώρησης του προσωπικού, και από την επανεκτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες φορολογικές

διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές φορολογικό εισόδημα για να καλύψει τις προσωρινές διαφορές. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

2.14 Προβλέψεις

Προβλέψεις καταχωρούνται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες υποχρεώσεις νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρεώσεως μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.
Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται, προκειμένου να αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές.
Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.15 Μισθώσεις

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

2.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές
Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.
(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία
Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό. Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για συνταξιοδότηση, λόγω του μικρού αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού δεν κρίθηκε απαραίτητο από την εταιρεία να γίνει αναλογιστική μελέτη αλλά ο υπολογισμός της έγινε με βάση τις διατάξεις του άρθρου 42ε του Ν.2190.

2.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:
(α) Παροχή υπηρεσιών:
Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι υπηρεσίες.

(β) Έσοδα από τόκους:
Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.
(γ) Μερίσματα:
Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

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

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

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

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

2.21 Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2017 ή μεταγενέστερα. Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2017

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) "Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιθείσες ζημιές"

Η τροποποίηση διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΛΠ 7 Καταστάσεις ταμιακών ροών (Τροποποίηση) "Γνωστοποιήσεις"

Η τροποποίηση εισάγει υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις θα απαιτούν από τις οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων μεταβολών που προέρχονται από ταμειακές ροές και μεταβολές μη ταμειακής φύσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017.

Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

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

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

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

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

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

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

Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15, καθώς η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 31η Οκτωβρίου 2017.

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

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

• δίνει την δυνατότητα στις εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, και όχι στο κέρδος ή τη ζημία, την αστάθεια (ή τις τυχόν αποκλίσεις) που μπορεί να προκύψει (ουν) όταν το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

• παρέχει στις επιχειρήσεις των οποίων οι δραστηριότητες κατά κύριο λόγο συνδέονται με τις ασφάλειες, μια προαιρετική προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή ΔΠΧΑ 9 μέχρι το 2021. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 3η Νοεμβρίου 2017.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 31η Οκτωβρίου 2017.

Πρότυπα και Τροποποιήσεις Πρότυπων που δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Στις 18 Μαΐου 2017 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο πρότυπο ΔΠΧΑ 4.

Το ΔΠΧΑ 17 θεσπίζει τις αρχές για την καταχώριση, αποτίμηση, παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με στόχο την παροχή μιας περισσότερο ομοιόμορφης προσέγγισης αποτίμησης και παρουσίασης για όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί η αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων να μην διενεργείται στο ιστορικό κόστος αλλά στην τρέχουσα αξία με τρόπο συνεπή και με τη χρήση:

- αμερόληπτων αναμενόμενων σταθμισμένων εκτιμήσεων μελλοντικών ταμειακών ροών με βάση επικαιροποιημένες παραδοχές,
- προεξοφλητικών επιτοκίων που αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά ταμειακών ροών των συμβάσεων και
- εκτιμήσεων σχετικά με τους χρηματοοικονομικούς και μη κινδύνους που προκύπτουν από την έκδοση των ασφαλιστήριων συμβολαίων.

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2014-2016

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

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

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

Δ.Π.Χ.Α. 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες οντότητες:Διευκρίνιση του σκοπού του προτύπου.

Η τροποποίηση διευκρίνισε το πεδίο εφαρμογής του προτύπου προσδιορίζοντας ότι ορισμένες από τις γνωστοποιήσεις , ισχύουν για τις συμμετοχές της οντότητας που έχουν ταξινομηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017. Ως κατεχόμενα για πώληση, ως κατεχόμενα για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες».

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

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

ΔΛΠ 40 « Επενδυτικά ακίνητα» Μεταφορές Επενδυτικών ακινήτων

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

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

ΕΔΔΠΧΑ 22 Διερμηνεία «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και Προκαταβολές»

Η Διερμηνεία 22 διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό για τις συναλλαγές που περιλαμβάνουν την είσπραξη ή την πληρωμή προκαταβολών σε ξένο νόμισμα. Συγκεκριμένα, εφαρμόζεται για τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό περιουσιακό στοιχείο ή μια μη νομισματική υποχρέωση που προκύπτει από την πληρωμή ή την είσπραξη προκαταβολών πριν η οικονομική οντότητα αναγνωρίσει το σχετικό περιουσιακό

στοιχείο, έξοδο ή έσοδο. Σύμφωνα με τη διερμηνεία, η ημερομηνία της συναλλαγής, για τον σκοπό του καθορισμού της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης των μη νομισματικών προπληρωμών του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης από λήψη προκαταβολής. Εάν υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολικά, η ημερομηνία της συναλλαγής καθορίζεται για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.

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

ΕΔΔΠΧΑ 23 Διερμηνεία «Αβεβαιότητα σχετικά με το χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»

Η Διερμηνεία 23 έχει εφαρμογή στον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογική ζημία), τις φορολογικές βάσεις, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ελαφρύνσεις και τους φορολογικούς συντελεστές, όταν υπάρχει αβεβαιότητα ως προς ορθότητα των φορολογικών χειρισμών σύμφωνα με το ΔΛΠ 12. Σε αυτή την περίπτωση θα πρέπει να εξετάζεται:

• εάν οι φορολογικές χειρισμοί πρέπει να εξετάζονται συλλογικά ή εξατομικευμένα και υπό την παραδοχή ότι οι έλεγχοι θα διενεργηθούν από τις φορολογικές Αρχές έχοντας πλήρη γνώση των σχετικών πληροφοριών:

• η πιθανότητα να γίνει αποδεκτός ο προσδιορισμός του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών, των αχρησιμοποίητων πιστώσεων φόρου και των φορολογικών συντελεστών από τις φορολογικές Αρχές και

• η επαναξιολόγηση των κρίσεων και εκτιμήσεων εάν αλλάξουν τα γεγονότα και οι περιστάσεις

Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2015-2017

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις του Κύκλου 2015-2017, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο τον Δεκεμβρίου του 2017, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΠΧΠ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΠΧΑ 11 Κοινές Συμφωνίες

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 διευκρινίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης που αποτελούσε κοινή επιχείρησή της, θα πρέπει να προχωρήσει σε αποτίμηση των συμφερόντων που είχε προηγουμένως στην επιχείρηση αυτή.

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 11 διευκρινίζουν ότι μια οντότητα που συμμετέχει, αλλά δεν έχει από κοινού τον έλεγχο μιας κοινής επιχείρησης μπορεί να αποκτήσει από κοινού έλεγχο στην κοινή επιχείρηση, της οποίας η δραστηριότητά αποτελεί επιχείρηση όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3. Σε τέτοιες περιπτώσεις, τα συμφέροντα στην κοινή επιχείρηση που κατείχε προηγουμένως δεν αποτιμώνται εκ νέου.

ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος

Το Συμβούλιο τροποποιώντας το ΔΛΠ 12 διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα πρέπει να καταχωρίζει όλες τις φορολογικές επιπτώσεις που προκύπτουν από τη διανομή μερισμάτων στα αποτελέσματα, στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το πού η οντότητα καταχώρισε την αρχική συναλλαγή από την οποία προέκυψαν τα διανεμόμενα κέρδη και εν συνεχεία το μέρισμα.

ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν ο δανεισμός που λήφθηκε ειδικά για την απόκτηση περιουσιακού στοιχείου παραμείνει σε εκκρεμότητα και το σχετικό περιουσιακό στοιχείο έχει καταστεί έτοιμο για την προοριζόμενη χρήση ή πώληση του, τότε το υπόλοιπο του δανεισμού αυτού θα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στα κεφάλαια του γενικού δανεισμού κατά τον υπολογισμό του επιτοκίου κεφαλαιοποίησης.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποίηση) « Χρηματοοικονομικά Μέσα - Χαρακτηριστικά προπληρωμής με αρνητική αποζημίωση»

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Οκτωβρίου 2017 τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 9 ώστε να δοθεί η δυνατότητα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με χαρακτηριστικά προπληρωμής τα οποία επιτρέπουν ή απαιτούν από ένα αντισυμβαλλόμενο μέρος σε μια σύμβαση είτε να εξοφλήσει είτε να εισπράξει αποζημίωση για τον πρόωρο τερματισμό της σύμβασης, να μπορούν να αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες»

Το Συμβούλιο, τον Οκτώβριο του 2017, εξέδωσε τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες». Με αυτή την τροποποίηση, το

Συμβούλιο διευκρίνισε ότι η εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 9 ισχύει μόνο για συμμετοχές που παρακολουθούνται λογιστικά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οντότητες θα πρέπει να εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 στα άλλα συμφέροντα σε συγγενείς και κοινοπραξίες, συμπεριλαμβανομένων των μακροπρόθεσμων συμφερόντων στα οποία δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης και τα οποία, στην ουσία, αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε αυτές τις συγγενείς και κοινοπραξίες.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται ότι θα πραγματοποιηθούν.

3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

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

3.2 Φόρος εισοδήματος

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

οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

4 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

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

4.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

(α) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση.

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευουσών αρχών.

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

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

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

(β) Πιστωτικός κίνδυνος για Τ + 2

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

(γ) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων

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

4.2 Κίνδυνος αγοράς

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

4.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κύριος όγκος των συναλλαγών της εταιρείας γίνεται σε Ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση και τις Ταμειακές Ροές της εταιρείας.

4.4 Κίνδυνος επιτοκίου

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

4.5 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμιακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμιακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών, στην ύπαρξη σημαντικού ύψους ρευστών διαθεσίμων.

4.6 Κεφαλαιακή επάρκεια

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

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

5. Αναλύσεις λογαριασμών

5.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Κίνηση παγίων περιόδου 01/01/2016 - 31/12/2016:

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κος Εξοπλισμός	Μεταφ. Μέσα	Έπιπλα Και λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολα
Κόστος						
1/1/2016	**16.531,75**	**154.992,05**	**7.830,51**	**13.229,48**	**130.198,90**	**322.782,69**
Προσθήκες Περιόδου	-	-	-	-	390,00	390,00
Μειώσεις				-13.229,48		-13.229,48
31/12/2016	**16.531,75**	**154.992,05**	**7.830,51**	**0,00**	**130.588,90**	**309.943,21**
Αποσβέσεις						
1/1/2016	**-**	**-84.805,11**	**-7.830,46**	**-13.229,47**	**-126.822,45**	**-232.687,49**
Αποσβέσεις		-6.199,68		-0,01	-405,20	-6.604,89
Μειώσεις				13.229,48		13.229,48
31/12/2016	**-**	**-91.004,79**	**-7.830,46**	**0,00**	**-127.227,65**	**-226.062,90**
Αναπ.αξία 31/12/2016	**16.531,75**	**63.987,26**	**0,05**	**0,00**	**3.361,25**	**83.880,31**

Κίνηση παγίων περιόδου 01/01/2017 - 31/12/2017:

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κος Εξοπλισμός	Μεταφ. Μέσα	Έπιπλα Και λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολα
Κόστος						
1/1/2017	**16.531,75**	**154.992,05**	**7.830,51**	**0,00**	**130.588,90**	**309.943,21**
Προσθήκες Περιόδου	-	-	-	-	800,00	800,00
Μειώσεις				0,00		0,00
31/12/2017	**16.531,75**	**154.992,05**	**7.830,51**	**0,00**	**131.388,90**	**310.743,21**
Αποσβέσεις						
1/1/2017	**-**	**-91.004,79**	**-7.830,46**	**0,00**	**-127.227,65**	**-226.062,90**
Αποσβέσεις		-6.199,68		0,00	-1.595,18	7.794,86
Μειώσεις				0,00		0,00
31/12/2017	**-**	**-97.204,47**	**-7.830,46**	**0,00**	**-128.822,83**	**-233.857,76**
Αναπ.αξία 31/12/2017	**16.531,75**	**57.787,58**	**0,05**	**0,00**	**2.566,07**	**76.885,45**

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

5.2 Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	31.12.2017	**31.12.2016**

Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο (1)	261.751,00	267.514,00
Συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο (2)	90.766,82	178.469,14
Δοσμένες εγγυήσεις	1.075,70	1.075,70
	353.593,52	**447.058,84**

Παρατηρήσεις:
(1) Το υπόλοιπο της 31.12.2017 της εταιρείας € 261.751,00 προκύπτει από την αρχική συμμετοχή της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών αξίας € 150.000,00, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων, και από την τακτική εισφορά ποσού ευρώ 111.751,00 σε μετρητά. Τα ποσά αυτά σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997 άρθρο 74 παρ. 4, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της εταιρείας, επιστρέφονται σ' αυτήν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει.
(2) Το ποσό των ευρώ 90.766,82 αποτελείται από καταβολές στο Επικουρικό Κεφάλαιο καθώς και αποδόσεις .
Επισημαίνεται ότι οι εισφορές αυτές κατεβλήθησαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2471/1997 και τις εκδιδόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, από τις οποίες δεν προκύπτει εάν και πότε και σε ποια έκταση θα επιστραφούν στην Εταιρεία.

5.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	31.12.2017	**31.12.2016**
	6.308,58	**4.745,65**

ΑΝΑΛΥΣΗ

Κίνηση 01.01-31.12.2017	**Υπόλοιπα 01.01.2017**	**Αναγνώριση στην κατάσταση συνολ. Εισοδήματος**	**Υπόλοιπα 31.12.2017**
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις			
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	8.716,82	-3.871,21	4.845,61
Αποτιμήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	0,00	5.300,73	5.300,73
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις			
Διαφορά αποσβέσεων ενσώματων παγίων	-3.971,17	133,41	-3.837,76
Διαφορά απαιτήσεων-υποχρεώσεων	**4.745,65**	**1.562,93**	**6.308,58**

ΑΝΑΛΥΣΗ

Κίνηση 01.01-31.12.2016	**Υπόλοιπα 01.01.2016**	**Αναγνώριση στην κατάσταση**	**Υπόλοιπα 31.12.2016**

		συνολ. Εισοδήματος	
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	12.347,48	-3.630,66	8.716,82
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις			
Διαφορά αποσβέσεων ενσώματων παγίων	-4.104,58	133,41	-3.971,17
Διαφορά απαιτήσεων-υποχρεώσεων	**8.242,90**	**-3.497,25**	**4.745,65**

5.4 Πελάτες – Χρηματιστήριο

	31.12.2017	**31.12.2016**
Πελάτες (χρεωστικοί)	308.510,37	314.050,33
Μείον: πρόβλεψη επισφαλών πελατών	-71.653,37	-71.653,37
	236.857,00	**242.396,96**
Πλέον: Απαιτήσεις από Εκκαθάριση	0,00	11.815,98
	236.857,00	**254.212,94**

Όλες οι απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.
Η πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων αφορά τις απαιτήσεις από πελάτες που κατά την ημερομηνία κλεισίματος του Ισολογισμού δεν καλύπτονται με την τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου τους.

5.5 Λοιπές απαιτήσεις

	31.12.2017	**31.12.2016**
Παρακρατούμενοι φόροι	468,09	647,22
Λοιποί Χρεώστες Διάφοροι	359,47	35,08
Έξοδα επόμενων χρήσεων	158,91	0,00
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	1.477,76	1.403,67
	2.464,23	**2.085,97**

5.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία

	31.12.2017	**31.12.2016**
Μετοχές	132.704,46	121.500,61
Μείον: πρόβλεψη υποτιμήσεως	-4.003,25	-2.035,43
	128.701,21	**119.465,18**

Οι μετοχές δεν αποτελούν μόνιμη επένδυση της Εταιρείας και αποτιμήθηκαν στην χρηματιστηριακή τους αξία κατά την 31.12.2017 και 31.12.2016, η δε διαφορά αποτίμησης καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα

5.7 Ταμειακά διαθέσιμα		

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στο ταμείο της Εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμίας με διάστημα δέσμευσης ημέρας (overnight). Η εταιρεία έχει στην κατοχή της και 800 χρυσές λίρες Αγγλίας. Συγκεκριμένα, τα ταμειακά διαθέσιμα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Ταμείο	17.551,47	30.710,18
Καταθέσεις όψεως εταιρείας	247.863,02	32.063,57
Καταθέσεις προθεσμίας εταιρείας	0,00	0,00
Χρυσές Λίρες Αγγλίας σε θυρίδα	196.424,00	199.664,00
Καταθέσεις σε Ξένο Νόμισμα	33.301,13	0,00
Σύνολα εταιρείας	**495.139,62**	**262.437,75**
Καταθέσεις όψεως πελατών	232.976,66	111.605,70
Καταθέσεις σε Ξένο Νόμισμα	0,00	37.886,67
Καταθέσεις προθεσμίας πελατών	0,00	0,00
Σύνολα πελατών	**232.976,66**	**149.492,37**
Γενικά σύνολα	**728.116,28**	**411.930,12**

Οι τραπεζικοί λογαριασμοί πελατών δεν αφορούν διαθέσιμα της εταιρείας, αλλά η εταιρεία για τους παραπάνω λογαριασμούς ενεργεί ως θεματοφύλακας – διαχειριστής για λογαριασμό των εντολέων πελατών της και όχι ως κάτοχος αυτών.

5.8. Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	**Ονομαστική Αξία μετοχής**	**Σύνολο**
31 Δεκεμβρίου 2016	44.277	23,22	1.028.111,94
31 Δεκεμβρίου 2017	44.277	23,22	1.028.111,94

Το σύνολο των εκδοθέντων κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 44.277 μετοχές με ονομαστική αξία 23,22 ευρώ ανά μετοχή. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

5.9 Αποθεματικά

	31.12.2017	**31.12.2016**
Τακτικό Αποθεματικό	143.600,00	143.600,00
Έκτακτα Αποθεματικά	86.998,26	86.998,26
Ειδικά Αποθεματικά	109.577,37	109.577,37
Γενικό Σύνολο Αποθεματικών	**340.175,63**	**340.175,63**

5.10 Αποτελέσματα εις νέον

	31.12.2017	31.12.2016
Υπόλοιπο ζημιών προηγ. Χρήσης	-180.742,11	-185.976,53
Κέρδη χρήσεως	10.514,50	5.234,42
Υπόλοιπο Ζημιών	**-170.227,61**	**-180.742,11**

5.11 Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	31.12.2017	31.12.2016
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	**16.709,00**	**30.057,99**

Σύμφωνα με το Ελληνικό Εργατικό Δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην εταιρεία και το λόγο εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απόλυσης, το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά την συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναιτιολόγητου απολύσεως. Η εταιρεία διενεργεί πρόβλεψη για το 100% της αποζημίωσης που ενδεχομένως θα προκύψει σε περίπτωση απολύσεως του προσωπικού της.

5.12 Πελάτες – Χρηματιστήριο

	31.12.2017	31.12.2016
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών ("ώριμα")	230.675,70	96.209,55
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών (συναλλαγές 2μέρου)	13.308,45	-10.998,41
	243.984,15	**85.211,14**
Εκκαθάριση	61.364,22	0,00
Υποχρεώσεις σε Αποθετήριο-Χρηματιστήριο	3.518,11	2.502,16
	308.866,48	**87.713,30**

5.13 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	31.12.2017	31.12.2016
Προμηθευτές	112,45	129,73
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	3.241,67	3.934,36
Λοιποί πιστωτικοί λογαριασμοί	5.728,82	10.482,48
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	4.211,14	3.515,69
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	0,00	0,00
	13.294,08	**18.062,26**

5.14 Κύκλος εργασιών

	31.12.2017	31.12.2016
Προμήθειες από αγορές-πωλήσεις	122.041,58	138.769,02
Έσοδα από μεταβιβαστικά	45.279,37	65.447,96
	167.320,95	**204.216,98**

5.15 Κόστος πωλήσεων

	31.12.2017	31.12.2016
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	46.850,83	52.847,90
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	0,00	0,00
Παροχές τρίτων	2.964,21	4.541,33
Διάφορα έξοδα	72.499,39	89.316,03
Αποσβέσεις	3.897,43	3.302,44
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	0,00	0,00
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	0,00	0,00
	126.211,86	**150.007,70**

5.16 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας

	31.12.2017	31.12.2016
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	31.233,88	35.231,94
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	16.193,40	25.677,69
Παροχές τρίτων	2.964,20	4.541,32
Φόροι-τέλη	10.226,23	11.403,02
Διάφορα έξοδα	12.524,30	10.191,09
Αποσβέσεις	3.897,43	3.302,44
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	0,00	0,00
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	0,00	0,00
	77.039,44	**90.347,50**

5.17 Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως

	31.12.2017	31.12.2016
Διάφορα έξοδα	**1.925,95**	**350,50**

5.18 Λοιπά έξοδα /έσοδα εκμεταλλεύσεως

	31.12.2017	31.12.2016
Έσοδα παρεπομένων ασχολιών	0,00	376,09
Έσοδα από επιχ/σεις	3.142,54	0,00
Έσοδα /(έξοδα) προηγουμένων χρήσεων	-70,74	-4.076,96
Έκτακτα έσοδα/(έξοδα)	-26,02	3.497,50
Έσοδα από προβ.αποζ.προσωπικού	13.348,99	12.519,51
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων (έσοδο)	0,00	0,00
	16.394,77	**12.316,14**

5.19 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

	31.12.2017	31.12.2016
Έσοδα χρεογράφων	3.504,60	2.031,05
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	24.778,84	17.175,75
Έξοδα χρεογράφων	-3.101,05	-6.557,81
Ζημίες από πώληση χρεογράφων	-9.349,13	-9.655,39
Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων	6.642,29	-2.035,44

	22.475,55	**958,16**
Πρόσοδοι Συνεγγυητικού – Επικουρικού Κεφαλαίου	0,00	0,00
Συναλλαγματικές Διαφορές	-7.828,70	24.726,04
Τόκοι πιστωτικοί	16.434,14	9.308,88
Τόκοι χρεωστικοί	-667,89	-1.088,83
	30.413,10	**33.904,25**

5.20 Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενος

Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, η εταιρεία φορολογείται με συντελεστή 29% στη χρήση 2017. Η εταιρεία υπολόγισε τον αναβαλλόμενο φόρο με συντελεστή 29% και για την παρούσα χρήση και για την προηγούμενη.
Λόγω των φορολογικών ζημιών δεν προέκυψε τρέχων φόρος εισοδήματος ούτε κατά την προηγούμενη χρήση ούτε και κατά την παρούσα περίοδο.
Η συνολική επιβάρυνση για φόρους στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναλύεται ως εξής:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος (έξοδο / έσοδο)	1.562,93	-3.497,25
Φόρος Εισοδήματος τρέχουσας χρήσης	0,00	0,00
ΤΑΠ	0,00	0,00
Τέλος Επιτηδεύματος	-1.000,00	-1.000,00
ΕΕΤΗΔΕ	0,00	0,00
	562,93	**-4.497,25**
Ο αναβαλλόμενος φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων προκύπτει από τις ακόλουθες διαφορές:		
	31.12.2017	**31.12.2016**
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	-3.871,21	-3.630,66
Διαφορά αποτιμήσεων	5.300,73	0,00
Διαφορά αποσβέσεων ενσώματων παγίων	133,41	133,41
Αναβαλλόμενος φόρος έξοδο	**1.562,93**	**3.497,25**

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

Ο φορολογικός συντελεστής για τη χρήση 2017 ανέρχεται σε 29%.
Με το άρθρο 82§5 του ν. 2238/94, αρχής γενομένης από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρείες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρεία εντός 10 ημερών από την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο σε 10 ημέρες από την ημερομηνία έγκρισης του Ισολογισμού από την Γενική Συνέλευση.

6. Άλλες πληροφορίες

6.1 Αριθμός εργαζομένων και κόστος μισθοδοσίας

	31.12.2017	31.12.2016
Αριθμός ατόμων Μισθωτοί	3	5

6.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία δεν έχει συμμετοχές ούτε άλλου είδους δυνητικές μετοχικές σχέσεις με άλλα νομικά πρόσωπα πλην της συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο και το Επικουρικό Κεφάλαιο. Τα μόνα συνδεδεμένα μέρη με αυτήν είναι τα πρόσωπα που συμμετέχουν στο Διοικητικό Συμβούλιο.
Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη είναι οι αμοιβές που δίνονται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για παροχή υπηρεσίας στην εταιρεία είτε σαν συνεργάτες είτε σαν μισθωτοί καθώς και οι συναλλαγές που έχουν τα συνδεδεμένα μέρη σαν πελάτες και αναλύονται ως εξής:

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

ΕΜΦΑΝΙΣΗ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

	01.01-31.12.2017			01.01-31.12.2016		
	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	**ΚΟΣΤΟΣ**	**ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ**	**ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ**	**ΚΟΣΤΟΣ**	**ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ**
ΜΙΣΘΩΤΟΙ		8.739,36	8.739,36		12.000,00	12.000,00
ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ			0,00			0,00
ΠΕΛΑΤΕΣ	120.588,38	42.723,05	-	175.438,04	61.342,89	-
	120.588,38	**51.462,41**	**8.739,36**	**175.438,04**	**73.342,89**	**12.000,00**

ΕΜΦΑΝΙΣΗ ΣΤΟΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟ	**31.12.2017**	**31.12.2016**
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		
ΠΕΛΑΤΕΣ	199.454,38	139.822,02
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	0,00	0,00
	199.454,38	**139.822,02**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
ΠΕΛΑΤΕΣ	491,29	7,26
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0,00	0,00
	491,29	**7,26**

6.3 Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2017 γεγονότα, τα οποία χρήζουν αναφοράς σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

6.4 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

- **Φορολογικά θέματα:**
-

Η φορολογική υποχρέωση της Εταιρείας δεν οριστικοποιείται πριν τα βιβλία και στοιχεία της ελεγχθούν από τις Ελληνικές Φορολογικές Αρχές. Βάσει του Ν3888/2010 η εταιρεία έχει περαιώσει τις φορολογικές της υποχρεώσεις μέχρι και τη χρήση 2009. Για τις χρήσεις 2011-2016 η εταιρεία υπήχθει σε φορολογικό έλεγχο από Ορκωτούς Ελεγκτές βάσει του άρθρου 82§5 του Ν. 2238/94 της Ελληνικής Νομοθεσίας και δεν προέκυψαν φορολογικές διαφορές. Εκκρεμεί Φορολογικός Έλεγχος για τη χρήση 2010 και για τη χρήση 2017, από τον οποίο, κατά την εκτίμησή μας, δεν θα προκύψουν Φορολογικές Διαφορές που θα έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας

6.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια

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

Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών.
Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) βρίσκονται σε πολύ υψηλότερα επίπεδα από τα ελάχιστα (8%), που απαιτεί η απόφαση 104/8.4.1997 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Αναλυτικότερα :

	Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	
	31.12.2017	**31.12.2016**
Σταθμισμένο ενεργητικό	4.032,45	3.707,46
Εποπτικά ίδια κεφάλαια	1126,41	1.115,95
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	27,94%	30,10%

6.6 Λογαριασμοί τάξεως

Χρεωστικοί	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Φύλαξη Χρηματιστηριακής (χαρτοφυλάκιο πελατών)	11.634.641,00	13.032.510,00
Εγγυητική επιστολή καλύψεως υποχρεώσεων προς Συνεγγυητικό	0,00	0,00
	11.634.641,00	**13.032.510,00**

Πιστωτικοί

	31.12.2017	31.12.2016
Πελάτες Φύλαξη	11.489.026,00	13.064.967,00
Πελάτες Ταμείο	144.172,00	-33.900,00
Πελάτες Δέσμευση	1.443,00	1.443,00
Λοιπά	0,00	0,00
	11.634.641,00	**13.032.510,00**

6.7 Αμοιβές Ελεγκτών

	31.12.2017	31.12.2016
Αμοιβή ελέγχου οικονομικών καταστάσεων	4.712,00	4.012,00
Λοιπές ελεγκτικές και φορολογικές εργασίες	2.500,00	4.700,00
Σύνολο	**7.212,00**	**8.712,00**

6.8 Γνωστοποιήσεις του Ν. 4261/2014

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

Επωνυμία: Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έδρα: Αθήνα

Φύση δραστηριοτήτων: Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

Κύκλος εργασιών 31.12.2017: € 167.320,95 (31.12.2016: € 204.216,98)

Συνολική απόδοση των στοιχείων του Ενεργητικού 2017: 0,68% (10.514,50/1.536.929,52)

Αριθμός εργαζομένων 2017: 2 (2016: 4) εργαζόμενοι πλήρους απασχολήσεως και 1(2016:1) μερικής.

Αποτελέσματα κέρδη προ φόρων χρήσεως 2017: € 9.951,57 (χρήσεως 2016 9.731,67)

Φόροι που αυξάνουν (βαρύνουν) τα αποτελέσματα χρήσεως 2017: € 562,93 2016: € (4.497,25).

Δεν ελήφθησαν δημόσιες επιδοτήσεις για τις χρήσεις 2017 και 2016.

Βεβαιώνεται ότι οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονται στις σελίδες από 4 έως 34 είναι αυτές που εγκρίθηκαν στην από 12/02/2018 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Αθήνα, 12 Φεβρουαρίου 2018

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	**Ο Διευθύνων Σύμβουλος**	**Ο Λογιστής**
Παναγιώτης Σαρρής	**Δημήτρης Σαρρής**	**Νικόλαος Τσιμπιράκης**
ΑΔΚ ΑΚ781419	ΑΔΤ ΑΚ 528682	ΑΡ.ΜΗΤΡ.ΑΔΕΙΑΣ Α΄ ΤΑΞΗΣ 27072