ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Αθήνα, 31 - 7 - 2019

Αριθμ. Πρωτ. : 1595442

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

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

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ».

Ανακοινώνεται ότι την 31-7-2019 καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) τα κατωτέρω στοιχεία της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ **1051701000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1807069** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2018 - 31/12/2018**, που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 28-06-2019.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1807070** το από 28-06-2019 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκε για τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων χρήσης **01/01/2019 - 31/12/2019** η ελεγκτική εταιρεία «HLB HELLAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ» με Α.Μ. ΣΟΕΛ 161 και από τα μέλη αυτής ορίσθηκαν ως τακτικός ελεγκτής ο Μαλισόβας Γιάννης του Κωνσταντίνου, με Α.Μ.ΣΟΕΛ 40481 και ως αναπληρωματικός η Αποστολάκου Δημητρούλα του Μιχαήλ με Α.Μ.ΣΟΕΛ. 15491.

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

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ
α.α

Α. ΒΕΡΙΟΥ

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

Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Γ.Ε.ΜΗ.: 1051701000

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

της χρήσης 1η Ιανουαρίου 2018 έως 31η Δεκεμβρίου 2018

(σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς)

Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 1η Ιανουαρίου 2018 έως 31η Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά εκφρασμένα σε €)

Πίνακας περιεχομένων

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου ... 3
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή ... 9
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ... 13
Κατάσταση συνολικών εσόδων χρήσης ... 14
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων ... 14
Κατάσταση ταμειακών ροών ... 15
1. Γενικές πληροφορίες και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών ... 16
1.1. Γενικές πληροφορίες ... 16
1.2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών ... 16
1.2.1. Βάση σύνταξης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων ... 16
1.2.2. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών ... 17
1.2.3. Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση προτύπων ... 18
1.2.4. Συναλλαγματικές μετατροπές ... 21
1.2.5. Ενσώματες ακινητοποιήσεις ... 21
1.2.6. Ασώματες ακινητοποιήσεις ... 22
1.2.7. Επενδύσεις σε ακίνητα ... 22
1.2.8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ... 22
1.2.9. Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα ... 24
1.2.10. Συμφωνίες αγοράς, επαναπώλησης χρεογράφων ... 25
1.2.11. Διαθέσιμα και ταμιακά εισοδήματα ... 25
1.2.12. Μετοχικό κεφάλαιο ... 25
1.2.13. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις ... 25
1.2.14. Δανειακές υποχρεώσεις ... 25
1.2.15. Μισθώσεις ... 26
1.2.16. Τρέχων και Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος ... 26
1.2.17. Παροχές σε εργαζόμενους ... 26
1.2.18. Προβλέψεις ... 27
1.2.19. Διανομή μερισμάτων ... 27
1.2.20. Αναγνώριση εσόδων ... 27
1.3. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων ... 27
1.4. Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου ... 31
1.5. Κεφαλαιακή επάρκεια ... 32
1.6. Προσδιορισμός εύλογων αξιών ... 33
1.7. Πληροφόρηση κατά τομέα ... 34
2. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια ... 35
3. Άυλα πάγια ... 36
4. Επενδύσεις σε ακίνητα ... 36
5. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση ... 37
6. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ... 37
7. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις ... 38
8. Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις ... 39
9. Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα για εμπορία ... 40
10. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ... 40
11. Καθαρή Θέση ... 41
12. Προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ... 42
13. Δάνεια Τραπεζών (βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις) ... 44
14. Τρέχουσες φορολογικές και ασφαλιστικές υποχρεώσεις ... 44
15. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ... 45
16. Κύκλος εργασιών ... 45
17. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως ... 45
18. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού ... 46
19. Λοιπά λειτουργικά έξοδα ... 46
20. Λοιπά διάφορα έξοδα ... 47
21. Αποσβέσεις ... 47
22. Έσοδα και έξοδα από τόκους ... 48
23. Φόροι εισοδήματος ... 48
24. Κέρδη/(ζημιά) ανά μετοχή ... 51
25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη ... 51
26. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις / απαιτήσεις ... 51
27. Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων ... 52
28. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού ... 52
Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018 ... 53

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Α. Χρηματοοικονομική επίδοση της Εταιρείας

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση, τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας "Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ", για την 27η εταιρική χρήση που έκλεισε την 31/12/2018 (Διαχείριση 01/01-31/12/2018), που περιλαμβάνουν τον Ισολογισμό, τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, τις επεξηγηματικές σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης αυτής που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής αναφοράς, καθώς και την Έκθεση Ελέγχου του ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση των οικονομικών της αποτελεσμάτων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• **Ίδια κεφάλαια**:

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018 είναι κατώτερο από το μισό (1/2) του κεφαλαίου. Το διοικητικό συμβούλιο προτίθεται να λάβει κατάλληλα μέτρα και θα συγκαλέσει γενική συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι (6) μηνών από τη λήξη της χρήσης, με θέμα την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με απόσβεση ζημιών. Κατόπιν των προτεινόμενων δράσεων, θα αποκατασταθεί η σχέση των ιδίων κεφαλαίων με το μετοχικό κεφάλαιο κατά τα οριζόμενα από την εμπορική νομοθεσία.

• **Κύκλος εργασιών**:

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας κατά το έτος 2018 ήταν €388 χιλ. παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 22,19% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση 2017. Η αντίστοιχη μεταβολή κατά το έτος 2017 έναντι της προηγούμενης χρήσης του 2016 ήταν αύξηση της τάξης του 19,34%.

• **Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων**:

Οι ζημιές προ φόρων της χρήσεως 2018 ανήλθαν σε € 691 χιλ. έναντι κερδών € 45 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση.

• **Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους**:

Οι ζημιές μετά από φόρους της χρήσεως 2018 ανήλθαν σε € 498 χιλ. έναντι ζημιών € 29 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση.

Δείκτες Μέτρησης Επιδόσεων

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις επιδόσεις της μέσα από την ανάλυση βασικών δεικτών απόδοσης, ώστε να εντοπίζονται και να αντιμετωπίζονται έγκαιρα τυχόν αποκλίσεις.
Οι χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων της εταιρείας για τη χρήση του 2018 είναι:

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
α. Οικονομικής διάρθρωσης		
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	65,09%	46,04%
Πάγιο Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	34,91%	53,96%
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	72,63%	57,73%
Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο Καθαρής Θέσης & υποχρεώσεων	57,93%	63,40%
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Καθαρής Θέσης & υποχρεώσεων	42,07%	36,60%
Ίδια Κεφάλαια / Πάγιο Ενεργητικό	120,52%	67,83%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1,19	0,94
Κεφάλαιο Κίνησης / Κυκλοφορούν Ενεργητικό	15,79%	-6,93%
β. Αποδόσεως και αποδοτικότητας		
Καθαρά Αποτελέσματα Προ Φόρων / Σύνολο Εσόδων	-155,15%	5,26%
Καθαρά Αποτελέσματα Προ Φόρων / Ίδια Κεφάλαια	-43,46%	2,15%
Μικτά Αποτελέσματα / Σύνολο Εσόδων	29,44%	21,80%
ROE (Return On Equity) – Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων:	-31,32%	-1,37%
ROCE (Return On Capital Employed) – Αποδοτικότητα συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων:	-38,00%	3,86%
Συνολική απόδοση στοιχείων Ενεργητικού Καθαρά Αποτελέσματα / Σύνολο Ενεργητικού	-13,18%	-0,50%

Β. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών, των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της εταιρείας είναι σε ευρώ και η εταιρεία δεν αντιμετωπίζει συναλλαγματικό κίνδυνο. Ωστόσο, παρακολουθεί τις εξελίξεις των ισοτιμιών προκειμένου να λάβει μέτρα αντιμετώπισής του.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος που επέρχεται σε περίπτωση αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων των πελατών της ή των αντισυμβαλλομένων της.

Ειδικά για την εταιρεία ο εν λόγω κίνδυνος εστιάζεται κυρίως στον κίνδυνο μη είσπραξης των απαιτήσεων της έναντι των πελατών της. Ο ανωτέρω κίνδυνος δεν είναι σημαντικός διότι κατά πάγια τακτική η εταιρεία εισπράττει το τίμημα των εντολών αγοράς των πελατών της μέχρι το πέρας του διημέρου (Τ+2), κατόπιν της τροποποίησης του κανονισμού εκκαθάρισης και διακανονισμού των συναλλαγών από (Τ+3) σε (Τ+2), από τον Οκτώβριο του 2014. Σε περίπτωση που οι πελάτες δεν καλύψουν το τίμημα των εντολών αγοράς τους στο εν λόγω χρονικό διάστημα, η εταιρεία δύναται να προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις του χαρτοφυλακίου τους, μειώνοντας έτσι σημαντικά την έκθεση της στον ανωτέρω κίνδυνο. Επίσης διενεργεί προβλέψεις απομείωσης όλων των απαιτήσεων έναντι των πελατών της που δεν καλύπτονται από την αντίστοιχη αξία των χαρτοφυλακίων τους.
Η Εταιρεία παρέχει πίστωση στους πελάτες της για αγορά μετοχών (margin account) εφαρμόζοντας σύστημα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και επιμέτρησης του πιστωτικού κινδύνου.
Η εταιρεία επίσης προκειμένου να μειώσει την έκθεση της στον πιστωτικό κίνδυνο έχει συνάψει σύμβαση συνεργασίας με την EFG EUROBANK ERGASIAS S.A. παρέχοντας τη δυνατότητα στους πελάτες της που επιθυμούν να προβούν σε αγορές μετοχών με παροχή πίστωσης σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.2474/2001.

Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου αφορά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεών του για την πληρωμή της Εταιρείας στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα, κατά τη συμβατική του υποχρέωση. Σε καθημερινή βάση πραγματοποιείται πλήρης αποτύπωση των απαιτήσεων/ υποχρεώσεων προς κάθε συμβαλλόμενο. Η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίσταται λόγος.

Κίνδυνος από την ενίσχυση του ανταγωνισμού

Ο κλάδος που δραστηριοποιείται η Εταιρεία είναι ανταγωνιστικός ιδιαίτερα μετά την εφαρμογή της Κοινοτικής Οδηγίας 2004/39/ΕΚ (MiFID).

Η Εταιρεία διαφοροποιείται από τον ανταγωνισμό μέσω της υψηλής ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών της.

Κίνδυνος αγοράς

Τα έσοδα της Εταιρείας προέρχονται κυρίως από προμήθειες που εισπράττει από τη λήψη / διαβίβαση και εκτέλεση συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων. Οποιοσδήποτε παράγοντας επηρεάζει την δραστηριότητα στα χρηματιστήρια και τις χρηματαγορές μπορεί να επηρεάσει τον κύκλο εργασιών και τα αποτελέσματα της Εταιρείας.
Επιπλέον, το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας σε κινητές αξίες είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

Κίνδυνος ρευστότητας και επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου σχετίζεται κυρίως με τις υποχρεώσεις σε τραπεζικές χρηματοδοτήσεις.
Το σύνολο των δανείων της εταιρείας είναι με κυμαινόμενο επιτόκιο. Η έκθεση σε κίνδυνο ταμειακών εκροών καθορίζεται ανά χρηματοδότηση με βάσει τα ισχύοντα επιτόκια των συμβάσεων χορηγήσεων και ως εκ τούτου υπάρχει κίνδυνος από τις μεταβολές των επιτοκίων.
Ο κίνδυνος ρευστότητας δηλώνει τον κίνδυνο αδυναμίας ευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των υποχρεώσεων της Εταιρείας.
Ο κίνδυνος ρευστότητας επιβάλλεται να είναι σε χαμηλά επίπεδα με τη διατήρηση επαρκών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων.
Οι ανάγκες της εταιρείας για ρευστότητα ελέγχονται σε καθημερινή βάση μέσω της παρακολούθησης των προγραμματισμένων πληρωμών για μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, όπως και των ταμειακών εκροών από την καθημερινή της δραστηριότητα.

Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος που απορρέει από ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες ή παραβιάσεις των διαδικασιών αυτών, ανθρώπινη συμπεριφορά, συστήματα ή από εξωτερικούς παράγοντες. Στο πεδίο των λειτουργικών κινδύνων εμπίπτει και ο νομικός κίνδυνος.
Η εταιρεία είναι υπεύθυνη για την αναγνώριση, παρακολούθηση και αξιολόγηση των λειτουργικών κινδύνων.
Οι διαδικασίες που εφαρμόζει η εταιρεία καλύπτουν την αναγνώριση, εντοπισμό, μέτρηση, αξιολόγηση, παρακολούθηση, έλεγχο, μείωση και αναφορά των λειτουργικών κινδύνων τους οποίους αναλαμβάνει ή ενδέχεται να αναλάβει να αντιμετωπίσει.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες για το έτος 2018 και προοπτικές για το 2019

Το 2018 ήταν μια εξαιρετικά δύσκολη χρονιά για το ελληνικό χρηματιστήριο. Παρά τις αρχικές προσδοκίες για ένα έτος-ορόσημο στην πορεία των ελληνικών μετοχών, η έξοδος της Ελλάδας από το τρίτο πρόγραμμα διάσωσης αντί να αποτελέσει «μαγνήτη» για τα ξένα χαρτοφυλάκια,

έκανε τα διεθνή funds να βγάλουν εντελώς από τα ραντάρ τους τη χώρα μας. Ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών βρέθηκε σε χαμηλά δύο ετών, καταγράφοντας από τις αρχές του χρόνου τις μεγαλύτερες απώλειες διεθνώς και κοντά στο 24%, ο τραπεζικός δείκτης άγγιξε ιστορικά χαμηλά και η κεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών οδηγήθηκε σε κατάρρευση κατά περίπου 60% και κάτω από τα 4 δισ. ευρώ.

Το 2019 αναμένεται να είναι ένα ακόμη δύσκολο έτος για το ελληνικό χρηματιστήριο, το οποίο θα παραμείνει εγκλωβισμένο ανάμεσα στο δυσμενές διεθνές κλίμα και τις εγχώριες προκλήσεις. Το γεγονός ότι η ελληνική αγορά παραμένει ρηχή και ευάλωτη στα εξωτερικά σοκ λειτουργεί επίσης αποτρεπτικά για τα ξένα χαρτοφυλάκια. Όπως επισημαίνουν οι αναλυτές, τα θέματα που θα καθορίσουν την πορεία των ελληνικών μετοχών είναι το πολιτικό κλίμα ενόψει εκλογών, η κατάσταση των ελληνικών τραπεζών σε ό,τι αφορά την πορεία μείωσης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, η συνέχιση ή όχι των μεταρρυθμίσεων και των ιδιωτικοποιήσεων, η πορεία των επενδύσεων και το κλίμα στις διεθνείς αγορές, το οποίο έχει αλλάξει πλέον ριζικά.

Η χρηματοοικονομική επίδοση της εταιρείας μας επηρεάστηκε αρνητικά σε επίπεδο κύκλου εργασιών και αποτελεσμάτων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας παρουσίασε μείωση της τάξης του 22% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση 2017 λόγω της γενικότερης κάμψης στην αξία των χρηματιστηριακών συναλλαγών.

Η εταιρεία μας το 2018 μείωσε το μερίδιο της επί του συνόλου της αθροιστικής αξίας των χρηματιστικών συναλλαγών χρεογράφων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Επιπλέον, από τα δημοσιευμένα στοιχεία του Χρηματιστηρίου Αθηνών προκύπτει ότι:

Η αθροιστική αξία των συναλλαγών χρεογράφων της εταιρείας, κατά τη χρήση 2018, βάσει των στοιχείων του Χρηματιστηρίου Αθηνών ανήλθε στο ποσό € 29,3 εκατ., ήτοι ποσοστό 0,11% επί του ποσού των αθροιστικών συναλλαγών χρεογράφων των μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, έναντι ποσού € 34,5 εκατ. και ποσοστού 0,12% της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 15%. Σημειώνουμε ότι η αθροιστική αξία των συναλλαγών χρεογράφων των εταιρειών μελών του του Χρηματιστηρίου Αθηνών μειώθηκε κατά 6%.

Τα αποτελέσματα για το 2018 διαμορφώθηκαν ως εξής:

	01.01 - 31.12.2018	**01.01 - 31.12.2017**
Κύκλος εργασιών	388.116,09	498.797,26
Μικτά Κέρδη	131.182,67	186.088,91
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-566.229,80	-80.439,84
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	-691.411,20	44.892,25
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους (Α)	**-498.281,29**	**-28.551,95**
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Β)	**-**	**-**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Α) + (Β)	**-498.281,29**	**-28.551,95**

Κύριο μέλημα της εταιρείας μας για το 2019 θα παραμένει όχι μόνο η βιωσιμότητα της αλλά και η αύξηση των εσόδων της, η προσέλκυση νέων πελατών η περαιτέρω διεύρυνση των εργασιών σε χρηματιστηριακές αγορές του εξωτερικού καθώς και η συνεχής τεχνολογική αναβάθμιση.

Προς τούτο θα υλοποιηθούν οποιεσδήποτε ενέργειες κριθούν αναγκαίες ευελπιστώντας ότι το μέλλον θα είναι καλύτερο.

Η Διοίκηση της εταιρίας θεωρεί ότι με τα μέτρα που θα λάβει για την αύξηση του κύκλου εργασιών και τη μείωση του λειτουργικού κόστους μπορεί να επιτευχθεί η απρόσκοπτη συνέχιση της λειτουργίας της Εταιρίας.

Η εμπειρία μας αποτελεί εγγύηση για τους πελάτες μας. Με τη συνέπεια, το κύρος και τη διαφάνεια που χαρακτηρίζει όλες τις λειτουργίες της εταιρίας μας καταφέραμε σε ένα ιδιαίτερα ανταγωνιστικό χρηματιστηριακό περιβάλλον, να έχουμε την εμπιστοσύνη και την προτίμηση των πελατών μας και κυρίως την υποστήριξη του προσωπικού μας.

Γνωρίζουμε ότι η αντιμετώπιση των προβλημάτων είναι μια πολύ δύσκολη υπόθεση.

Είμαστε όμως αισιόδοξοι γιατί έχουμε στόχους και εργαζόμαστε σκληρά για να τους πετύχουμε. Εγγύηση για την επίτευξη των στόχων μας είναι η αποφασιστικότητά μας και η εμπειρία για την πραγματοποίησή τους.

Γ. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (κατά την έννοια του ΔΛΠ24)

Οι αμοιβές και οι μισθοί των μελών της Διοίκησης και των διευθυντικών στελεχών για την περίοδο 01.01.2018 – 31.12.2018 ανήλθαν στο ποσό των 237 χιλ. ευρώ, τα έσοδα από μέλη της διοίκησης και συνδεδεμένα μέρη ανήλθαν στο ποσό 19 χιλ. ευρώ.

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 71 χιλ. και 5 χιλ. αντίστοιχα.

Δ. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων και του επενδυτικού ακινήτου της εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της
" Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ"

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας "Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. - ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ", (η Εταιρεία) οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2018 και 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.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας "Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. - ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, 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.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσης μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

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 δικλείδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.
Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολό τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επίπεδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.
Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κίνδυνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κίνδυνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιηθήκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτηθήκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Συλλέγουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων για την έκφραση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107^{A} του Κ.Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2018.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία "Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. - ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Χαλάνδρι – 28 Φεβρουαρίου 2019

HLB Hellas SA
Certified & Registered Auditors

Λ.Κηφισίας 184Α Χαλάνδρι 152 31
Α.Μ. ΣΟΕΛ 161

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Γιάννης Κ. Μαλισόβας
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 40481

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημ.	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μακροπρόθεσμο ενεργητικό			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	**2**	936.471,09	968.559,20
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	**3**	5.851,15	6.003,36
Επενδύσεις σε ακίνητα	**4**	-	1.783.000,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	**5**	0,02	0,02
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	**6**	377.672,74	322.235,19
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού		**1.319.995,00**	**3.079.797,77**
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες - Χρηματιστές - Χρηματιστήριο	**7**	90.001,59	133.266,64
Λοιπές απαιτήσεις	**8**	30.740,09	96.281,58
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα για εμπορία	**9**	60.500,00	-
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**10**	2.279.940,28	2.398.537,12
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		**2.461.181,96**	**2.628.085,34**
Σύνολο ενεργητικού		**3.781.176,96**	**5.707.883,11**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	**11**	3.900.000,00	3.900.000,00
Αποθεματικά	**11**	1.068.368,39	1.068.368,39
Υπόλοιπο συσσωρευμένων κερδών/ζημιών	**11**	-3.377.573,72	-2.879.292,43
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)		**1.590.794,67**	**2.089.075,96**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	**12**	**117.819,03**	**808.469,88**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια τραπεζών	**13**	1.997,41	499.705,27
Υποχρεώσεις προς πελάτες-χρηματιστές- χρηματιστήριο	**7**	2.020.592,17	2.202.490,75
Τρέχουσες φορολογικές και ασφαλιστικές υποχρεώσεις	**14**	36.677,71	38.740,73
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	**15**	13.295,97	69.400,52
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		**2.072.563,26**	**2.810.337,27**
Σύνολο υποχρεώσεων (β)		**2.190.382,29**	**3.618.807,15**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων (α)+(β)		**3.781.176,96**	**5.707.883,11**

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 16 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση συνολικών εσόδων χρήσης

	Σημ.	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Προμήθειες και αμοιβές	**16**	388.116,09	498.797,26
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	**17**	47.564,70	347.058,05
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**435.680,79**	**845.855,31**
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	**18**	376.467,92	349.854,58
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	**19**	321.193,20	221.896,48
Λοιπά διάφορα έξοδα	**20**	351.079,07	124.755,29
Αποσβέσεις	**21**	36.170,40	37.646,80
Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**1.084.910,59**	**734.153,15**
Έσοδα από τόκους και συναλλαγματικές διαφορές	**22**	248.789,93	381.257,40
Μείον: Έξοδα από τόκους- συναφή έξοδα και συναλλαγματικές διαφορές	**22**	290.971,33	448.067,31
Χρηματοπιστωτικά Αποτελέσματα Έσοδα / (Έξοδα)		**-42.181,40**	**-66.809,91**
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		**-691.411,20**	**44.892,25**
Μείον: Φόροι εισοδήματος	**23**	**193.129,91**	**-73.444,20**
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους		**-498.281,29**	**-28.551,95**
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους		**-498.281,29**	**-28.551,95**

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα ιδίων κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016	**3.900.000,00**	**1.068.368,39**	**-2.850.740,48**	**2.117.627,91**
Μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2017	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01 - 31/12/2017	-	-	-28.551,95	-28.551,95
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	-
Υπόλοιπα ιδίων κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017	3.900.000,00	1.068.368,39	-2.879.292,43	2.089.075,96
Μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2018	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01 - 31/12/2018	-	-	-498.281,29	-498.281,29
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	-
Υπόλοιπα ιδίων κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018	**3.900.000,00**	**1.068.368,39**	**-3.377.573,72**	**1.590.794,67**

Κατάσταση ταμειακών ροών

	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων (Συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-691.411,20	44.892,25
Πλέον/μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	36.170,40	37.646,80
Προβλέψεις	1.549,06	-319.641,92
Αποτίμηση χρημ/κων στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.118,74	-
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	83.000,00	96.337,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	42.181,40	75.181,30
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση/(Αύξηση) απαιτήσεων	53.368,99	76.911,47
(Μείωση)/Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-242.465,30	-245.248,48
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-48.937,97	-52.137,78
Καταβλημένοι φόροι εισοδήματος	-1.000,00	-1.000,00
Λειτουργικές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες		
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**-766.425,88**	**-287.059,36**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-60.500,00	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-3.930,24	-5.336,39
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άϋλων παγίων	1.700.000,00	70.000,00
Τόκοι εισπραχθέντες	9.967,14	7.721,00
Σύνολο εισροών/εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**1.645.536,90**	**72.384,61**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	-	-
Εξοφλήσεις δανείων	-997.707,86	-9.996,90
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**-997.707,86**	**-9.996,90**
Καθαρή αύξηση/μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	**-118.596,84**	**-224.671,65**
Ταμειακά/διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.398.537,12	2.623.208,77
Ταμειακά/διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**2.279.940,28**	**2.398.537,12**

1. Γενικές πληροφορίες και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

1.1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία έχει συσταθεί νόμιμα, εδρεύει στην Αθήνα, Σοφοκλέους 7-9 και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και σε χρηματιστήρια του εξωτερικού.
Η Εταιρία, δραστηριοποιείται στους τομείς διεξαγωγής χρηματιστηριακών συναλλαγών κάθε είδους, σε χρηματιστήρια αξιών, καθώς και στην παροχή όλων των κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών που προβλέπονται από την άδεια λειτουργίας της.
Οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στις 28 Φεβρουαρίου 2019.

1.2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

1.2.1. Βάση σύνταξης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση της εταιρίας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
Δεν υπάρχουν πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους.
Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).
Οι οικονομικές καταστάσεις αποτυπώνουν τη δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής κατάστασης της εταιρίας κατά την ημερομηνία σύνταξής τους.
Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών, παραδοχών και κρίσεων οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις. Η χρήση επαρκούς πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία στη διενέργεια των εκτιμήσεων αυτών.
Η Εταιρία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία και στοιχεία σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και πραγματοποιεί συγκεκριμένες εγγραφές προσαρμογής προκειμένου να καταρτίσει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

1.2.2. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Η εταιρία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.
Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της εταιρίας.
Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται συστηματικά από υπεύθυνα στελέχη της εταιρίας, τα οποία λειτουργούν με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για τη γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.
Η Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις.
Δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες.
Οι σημαντικότερες πηγές αβεβαιότητας στις λογιστικές εκτιμήσεις της Διοίκησης αφορούν στις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, για φόρο εισοδήματος, για αποζημίωση προσωπικού καθώς και στις εκτιμήσεις για την εύλογη αξία του επενδυτικού ακινήτου και την ωφέλιμη ζωή των παγίων στοιχείων.
Οι ανωτέρω εκτιμήσεις και παραδοχές βασίζονται στην ως τώρα εμπειρία της Διοίκησης και επαναξιολογούνται ώστε να προσαρμόζονται στις εκάστοτε υφιστάμενες συνθήκες της αγοράς.
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.
Η Εταιρία εξετάζει διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών για να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση, η οποία πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων.
Προβλέψεις για Φόρο Εισοδήματος.
Η Εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις, βάσει εκτιμήσεων, από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει το φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού.
Η Εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού, λόγω εξόδου από την υπηρεσία, που υπολογίζεται χρησιμοποιώντας αναλογιστικές εκτιμήσεις. Κατά τις εκτιμήσεις αυτές χρησιμοποιούνται παραδοχές για τους προεξοφλητικούς συντελεστές, το ρυθμό αύξησης των μισθών και τις μελλοντικές αυξήσεις των αποζημιώσεων. Λόγω της μακροχρόνιας φύσης των προγραμμάτων αυτών, οι παραδοχές αυτές υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα.
Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων και επενδυτικών ακινήτων.
Η εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο από την μεταβολή τιμών χρηματοοικονομικών μέσων. Η περίοδος που διανύει η χώρα είναι κατά γενική ομολογία μια περίοδος με μεγάλη αβεβαιότητα ως προς την εξυπηρέτηση του δημοσίου χρέους, την δημοσιονομική προσαρμογή και τις επιπτώσεις στην

πραγματική οικονομία. Κατά συνέπεια, υπάρχει κίνδυνος μείωσης της εύλογης αξίας των επενδύσεων.
Μετά από την πώληση του επενδυτικού ακινήτου της εταιρείας στην χρήση 2018, η εταιρεία δεν εκτίθεται πλέον σε κίνδυνο από την μεταβολή των τιμών ακινήτων.

1.2.3. Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση προτύπων

Επίδραση νεοκδοθέντων ΔΠΧΑ:
Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικές για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2018 και μεταγενέστερα.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»
Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμοζόταν βάσει του ΔΛΠ 39. Επιπλέον, το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο προηγούμενο μοντέλο του ΔΛΠ 39.
Η εφαρμογή του νέου προτύπου δεν είχε καμία επίδραση επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»
Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα αναγνωρίζει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες.
Το ΔΠΧΑ 15 εφαρμόζεται σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες, εκτός από αυτές που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων όπως:
-χρηματοοικονομικά μέσα και λοιπά συμβατικά δικαιώματα ή υποχρεώσεις, εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Από Κοινού Συμφωνίες», ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρείες και Κοινοπραξίες»,
-μισθώσεις, εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις» (ή ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις») και ασφαλιστήρια Συμβόλαια, εντός του πλαισίου του ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια».
Η εφαρμογή του νέου προτύπου δεν είχε καμία επίδραση επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας.

ΔΠΧΑ 2: (Τροποποιήσεις) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»
Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις σχετικά με τη βάση επιμέτρησης όσον αφορά τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών που διακανονίζονται με μετρητά και το λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις στους όρους που μεταβάλουν μία παροχή που διακανονίζεται με μετρητά σε παροχή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον, εισάγεται μια εξαίρεση στις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως διακανονιζόμενη με συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις που ο εργοδότης υποχρεούται να διενεργεί παρακράτηση ποσού και απόδοση αυτού στις φορολογικές αρχές, προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών.

ΔΛΠ 40: (Τροποποιήσεις) «Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων»
Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22: «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»
Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πως προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 κύκλος 2014 – 2016

ΔΛΠ 28 «Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες»
Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)
Οι τροποποιήσεις παρέχουν στις εταιρίες την δυνατότητα, εφόσον πληρούν μία συγκεκριμένη συνθήκη, να επιμετρούν χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (negative compensation) στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)
Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής

να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης.

ΔΠΧΑ 17: «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)
Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)
Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή εταιρία ή κοινοπραξία - στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης - με βάση το ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23: «Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)
Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές.

ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) «Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)
Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός συνένωσης επιχειρήσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)
Ο νέος ορισμός εστιάζει στην έννοια της απόδοσης μιας επιχείρησης με τη μορφή παροχής αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες σε αντίθεση με τον προηγούμενο ορισμό ο οποίος εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους σε επενδυτές και λοιπά μέρη. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός του ουσιώδους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς πρέπει να χρησιμοποιείται, συμπληρώνοντας τον ορισμό με οδηγίες οι οποίες παρέχονταν έως τώρα σε άλλα σημεία των ΔΠΧΑ. Επιπλέον, έχουν βελτιωθεί οι διευκρινίσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του ουσιώδους εφαρμόζεται με συνέπεια σε όλα τα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

«Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ κύκλος 2015 – 2017»
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)
Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»
Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες»
Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.

ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος»
Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

ΔΛΠ 23 «Κόστος δανεισμού»
Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

1.2.4. Συναλλαγματικές μετατροπές

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο νόμισμα αποτίμησης βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από την μετατροπή των χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που είναι σε ξένο νόμισμα με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία ισολογισμού, αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

1.2.5. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημία απομείωσης. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει και τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση στοιχείων ακινήτων και εξοπλισμού.

Μεταγενέστερες δαπάνες είτε περιλαμβάνονται στη λογιστική αξία των ενσώματων παγίων ή όταν κριθεί πιο κατάλληλο αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν θεωρείται πιθανόν πως θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην εταιρία μεγαλύτερα από αυτά που αρχικά αναμένονταν σύμφωνα με την αρχική απόδοση του στοιχείου παγίου ενεργητικού και υπό την προϋπόθεση ότι το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, όταν πραγματοποιείται.
Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των στοιχείων παγίου ενεργητικού είναι ως εξής:
- Κτίρια ιδιοχρησιμοποιούμενα: 50 έτη
- Μεταφορικά μέσα και μηχανολογικός εξοπλισμός: 5 - 9 έτη
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός: 4 - 10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων αναθεωρούνται και προσαρμόζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού αν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο.

1.2.6. Ασώματες ακινητοποιήσεις

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις (λογισμικό Η/Υ) παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημία απομείωσης.
Οι αποσβέσεις των ασώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των ασώματων παγίων είναι:
- Λογισμικό: 3 έως 4 έτη

1.2.7. Επενδύσεις σε ακίνητα

Στην χρήση 2018 η εταιρεία προχώρησε σε πώληση επενδυτικού ακινήτου που κατείχε προηγούμενα.

1.2.8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού της εταιρίας καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες: αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων, διαθέσιμα προς πώληση, συμμετοχές σε εγγυητικά ταμεία και δάνεια και απαιτήσεις. Η κατηγοριοποίηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και προσδιορίζεται από τη Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση.

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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

Οι αγορές και οι πωλήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους (συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγών). Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η εταιρία έχει μεταβιβάσει ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν, από τις μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμημένων στην εύλογη αξία με τις μεταβολές τους στα αποτελέσματα, παρουσιάζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν. Το έσοδο από μερίσματα για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα της εταιρίας να εισπράξει είναι βεβαιωμένο.

β) Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο

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

Τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία (συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγών) και μετέπειτα αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς όταν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά ή τις αξίες που προκύπτουν από μοντέλα αποτίμησης όταν δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά. Σε περιπτώσεις όπου η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου δεν μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα αυτό αποτιμάται στο κόστος κτήσης του.

Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές τα οποία προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρεογράφων που κατατάσσονται στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο, καταχωρούνται απευθείας σε ξεχωριστό λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να πουληθεί ή να υποστεί απομείωση.

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

Αν στοιχειοθετείται απομείωση, τα σωρευμένα κέρδη ή ζημιές που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται στα αποτελέσματα.
Όταν το διαθέσιμο προς πώληση στοιχείο ενεργητικού πουληθεί ή μόνιμα απομειωθεί, τότε η συσσωρευμένη ζημιά που έχει αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Η ζημιά αυτή είναι η διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσης και της τρέχουσας αξίας αφού αφαιρεθεί τυχόν ζημιά απομείωσης που είχε καταχωρηθεί στα αποτελέσματα σε προηγούμενη περίοδο.

(γ) Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία
Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι συμμετοχές της εταιρίας στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών και στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών. Από τις συμμετοχές αυτές προκύπτουν πρόσοδοι οι οποίες αυξάνουν την αξία της συμμετοχής. Όταν οι πρόσοδοι δεν είναι άμεσα εισπράξιμες καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια σε αντίστοιχο αποθεματικό και δεν επηρεάζονται τα αποτελέσματα, μέχρι να εισπραχθούν από την εταιρία.

(δ) Δάνεια και απαιτήσεις
Στην κατηγορία αυτή η εταιρία εντάσσει τις χορηγήσεις που κάνει απευθείας σε πελάτες της μέσω margin account, καθώς και τις πάσης φύσεως απαιτήσεις έναντι πελατών της.
Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού.
Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι κάποιος πελάτης δε θα μπορέσει να εξοφλήσει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των συναλλαγών, σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας. Η σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πελάτη και η αθέτηση των όρων αποπληρωμής αποτελούν ενδείξεις ότι μία απαίτηση έχει απομειωθεί ή είναι μη εισπράξιμη.
Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών χρηματοροών, όπως αυτή προκύπτει βάσει του πραγματικού επιτοκίου. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο το ποσό της σχηματισμένης πρόβλεψης μειωθεί και η μείωση σχετίζεται με αντικειμενικά γεγονότα που συνέβησαν μετά το σχηματισμό της πρόβλεψης, όπως για παράδειγμα βελτίωση της οικονομικής κατάστασης του πελάτη, τότε η πρόβλεψη μειώνεται καταχωρώντας τη διαφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

1.2.9. Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα

Η εταιρία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για λογαριασμό της, αλλά μόνο με σκοπό την εξυπηρέτηση των πελατειακών της αναγκών.

1.2.10. Συμφωνίες αγοράς, επαναπώλησης χρεογράφων

Τα χρεόγραφα που αγοράστηκαν με συμφωνίες επαναπώλησης (reverse repos) αναγνωρίζονται ως λοιπές απαιτήσεις από τράπεζες. Η διαφορά μεταξύ της τιμής αγοράς και της τιμής επαναπώλησης αναγνωρίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναπώλησης.
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 πουλήσει 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.

1.2.11. Διαθέσιμα και ταμιακά εισοδήματα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου.

1.2.12. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας απεικονίζει την αξία των κοινών ονομαστικών μετοχών που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία. Η Εταιρία δεν προβαίνει σε αγορά ιδίων μετοχών. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

1.2.13. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων, που εξοφλούνται κανονικά, αναγνωρίζονται στο κόστος που ταυτίζεται με την εύλογη αξία της μελλοντικής πληρωμής για τις αγορές αγαθών και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν.

1.2.14. Δανειακές υποχρεώσεις

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

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

1.2.15. Μισθώσεις

Στην εταιρία δεν υπάρχουν συμβάσεις για την απόκτηση παγίων με χρηματοδοτική μίσθωση, ούτε συμβάσεις για λειτουργικές μισθώσεις.

1.2.16. Τρέχων και Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των αποτελεσμάτων της εταιρίας, όπως αυτά έχουν αναμορφωθεί στη φορολογική δήλωση, εφαρμόζοντας τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

1.2.17. Παροχές σε εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές.
Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.
(β) Παροχές εξόδου από την υπηρεσία.
Τα προγράμματα συνταξιοδότησης στα οποία συμμετέχει η εταιρία χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών σε κρατικά κοινωνικά ασφαλιστικά ιδρύματα. Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.
Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών περιλαμβάνουν την καταβολή εισφορών σε Κρατικά Ταμεία (π.χ. ΕΦΚΑ). Η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στα Ταμεία, με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει περαιτέρω υποχρέωση της εταιρίας, σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο αδυνατεί να καταβάλει σύνταξη στους ασφαλισμένους. Το

δουλεμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στη χρήση που αφορά και περιλαμβάνονται στα έξοδα προσωπικού.
Η ελληνική εργατική νομοθεσία προβλέπει η αποζημίωση για αποχώρηση λόγω συνταξιοδότησης να βασίζεται στα χρόνια υπηρεσίας των εργαζομένων στην εταιρία λαμβάνοντας υπόψη τις αποδοχές τους κατά την ημερομηνία αποχώρησης. Οι αποζημιώσεις λόγω αποχώρησης για συνταξιοδότηση δεν χρηματοδοτούνται από ειδικά κεφάλαια, όμως οι υποχρεώσεις που προέρχονται από τέτοιου είδους δεσμεύσεις αποτιμώνται στην παρούσα αξία τους. Οι βασικές υποθέσεις που υιοθετήθηκαν για τον υπολογισμό της παρούσα αξίας της υποχρέωσης ήταν ένα επιτόκιο προεξόφλησης της τάξεως του 3,80 % και μηδενικό μέσο ποσοστό αύξησης των μισθών.

1.2.18. Προβλέψεις

Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν:
- Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος.
- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης.
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

1.2.19. Διανομή μερισμάτων

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

1.2.20. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην εταιρία και το ύψος τους μπορεί αξιόπιστα να μετρηθεί.
Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:
α) Αμοιβές και προμήθειες.
Οι αμοιβές και προμήθειες από παροχή υπηρεσιών λογίζονται κατά την ημερομηνία πραγματοποίησης της συναλλαγής ή με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας.
β) Έσοδα από τόκους.
Τα έσοδα λογίζονται με βάση την αρχή του δουλεμένου με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

1.3. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η εταιρία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της εταιρίας.
Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται συστηματικά από υπεύθυνα στελέχη της εταιρίας, τα οποία λειτουργούν με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για τη γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

α. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η εταιρία, απορρέει κυρίως από την πιθανότητα μη εισπράξεως απαιτήσεων έναντι των πελατών της. Η εταιρία όμως δεν διατρέχει τέτοιον κίνδυνο καθώς τα δάνεια του Margin Account και του Τ+2 εξασφαλίζονται πλήρως από τα χαρτοφυλάκια των πελατών για τα οποία γίνεται καθημερινή αποτίμηση και παρακολουθούνται συστηματικά από υπεύθυνα στελέχη της εταιρίας.
Για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για ζημίες από απαξίωση. Στο τέλος του έτους, η διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος, που να μην καλύπτεται από την σχηματισμένη πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων.
Η εταιρία αφού εξαντλήσει τις απαιτούμενες δικαστικές και λοιπές ενέργειες για την είσπραξη των απαιτήσεών της και βάσιμα εκτιμά ότι αυτές είναι ανεπίδεκτες είσπραξης, προβαίνει σε διαγραφές επισφαλών απαιτήσεων έναντι των σχετικών προβλέψεων που έχουν ληφθεί για την απομείωση της αξίας τους, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.
Η εταιρία εμφανίζει αυξημένο πιστωτικό κίνδυνο προερχόμενο από τα ταμειακά και τραπεζικά υπόλοιπα λόγω του γεγονότος ότι τα συγκεκριμένα υπόλοιπα είναι κατατεθειμένα σε ποσοστό 96% του συνόλου των διαθεσίμων σε τρεις διαφορετικές τράπεζες. Εντούτοις, δεν αναμένονται ζημιές λόγω της πιστοληπτικής ικανότητας των συγκεκριμένων τραπεζών.

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της εταιρίας την 31/12/2018 και 31/12/2017, χωρίς να συνυπολογίζονται τα καλύμματα ή άλλα μέσα πιστωτικής προστασίας. Για τα εντός ισολογισμού στοιχεία, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στον Ισολογισμό.

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εντός Ισολογισμού		
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	650,61	608,61
Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία *	377.022,13	321.626,58
Απαιτήσεις από πελάτες	90.001,59	133.266,64
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	60.500,00	-
Λοιπές απαιτήσεις	30.740,09	96.281,58
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός Ισολογισμού		
Εγγυητικές επιστολές & ενεχυριασμένες καταθέσεις	102.118,00	387.943,01
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018 και την 31η Δεκεμβρίου 2017	**661.032,42**	**939.726,42**
* Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία		
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	252.118,00	251.209,00
Κεφάλαιο εκκαθάρισης (τέως επικουρικό)	29.886,13	29.917,58
Κεφάλαιο εκκαθάρισης (τέως επικουρικό)εγγύηση για συναλλαγές	75.018,00	40.500,00
Όριο επικουρικό για κεφάλαια εκκαθάρισης συναλλαγών	20.000,00	-
	377.022,13	**321.626,58**

β. Κίνδυνος επιτοκίου.

Ως κίνδυνος επιτοκίου ορίζεται ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. Για τον τραπεζικό δανεισμό το μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια του έτους 2018 ανήλθε σε 6,02% έναντι 7,90% της χρήσης 2017. Για το συνολικό δανεισμό της εταιρείας το μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια του έτους 2018 ανήλθε σε 3,34% έναντι 5,28% της χρήσης 2017. Για τις απαιτήσεις από πελάτες τους οποίους τιμολογεί με κυμαινόμενο επιτόκιο, το μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια του έτους 2018 ανήλθε σε 8,51% έναντι 8,71% της χρήσης 2017.

Επίδραση μεταβολής του επιτοκίου κατά ± 1%	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Τόκοι πιστωτικοί: Τόκοι καταθέσεων τραπεζών και Τόκοι cash account & margin account πελατών	**7.119,42**	**7.345,09**
Χρεωστικοί τόκοι: Τόκοι τραπεζικού δανεισμού	**9.387,08**	**9.924,65**

γ. Κίνδυνος μεταβολής εύλογης αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων (μετοχών, ομολόγων και λοιπών επενδύσεων)

Πρόκειται για κίνδυνο που αφορά σε μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που κατέχει η εταιρία. Η εταιρία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας μετοχών που κατέχονται για εμπορία. Ο ίδιος κίνδυνος υπάρχει και για την αγοραπωλησία των παραγώγων.

Υπολογίζεται, ότι για μια μεταβολή του Γενικού Δείκτη Τιμών του Χ.Α. της τάξεως του 15%, η επίδραση στην αξία του χαρτοφυλακίου μετοχών για το χρηματιστηριακό κίνδυνο, την 31 Δεκεμβρίου 2018 ήταν € 9.075,00 και την 31 Δεκεμβρίου 2017 ήταν μηδέν.

Επίδραση μεταβολής αποτίμησης χαρτοφυλακίου κατά ± 15%	**31-Δεκ-18**	**31-Δεκ-17**
Μεταβολή	**9.075,00**	**-**

δ. Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

ε. Κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρία ελέγχει τη ρευστότητά της και διαχειρίζεται τις ταμειακές εισροές και εκροές, οι οποίες ταξινομούνται στις χρονικές περιόδους που πραγματοποιούνται, ώστε να έχει τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις.
Η Ανάλυση Ανοίγματος Ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis), για τη χρήση που έληξε την 31/12/2018 και την αντίστοιχη συγκρίσιμη περίοδο παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018	**Άμεση λήξη**	**έως 30 ημέρες**	**1-3 μήνες**	**3-6 μήνες**	**6-12 μήνες**	**Άνω του έτους**	**Σύνολο**
Ρευστότητα απαιτήσεων							
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	-	-	-	124.904,13	-	252.768,61	377.672,74
Πελάτες	87.327,91	2.673,68	-	-	-	-	90.001,59
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	-	1.093,02	10.800,24	5.100,00	13.746,83	-	30.740,09
Αξιόγραφα	-	-	-	-	60.500,00	-	60.500,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.279.940,28	-	-	-	-	-	2.279.940,28
Σύνολο Απαιτήσεων	**2.367.268,19**	**3.766,70**	**10.800,24**	**130.004,13**	**74.246,83**	**252.768,61**	**2.838.854,70**
Ρευστότητα υποχρεώσεων							
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	-	-	-	-	-	27.003,97	27.003,97
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	90.815,06	90.815,06
Πελάτες	2.005.352,69	12.802,57	-	-	-	-	2.018.155,26
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	42.814,49	9.444,61	2.148,90	-	-	54.408,00
Σύνολο Υποχρεώσεων	**2.005.352,69**	**55.617,06**	**9.444,61**	**2.148,90**	**-**	**117.819,03**	**2.190.382,29**
Συνολικό Άνοιγμα Ρευστότητας	**361.915,50**	**(51.850,36)**	**1.355,63**	**127.855,23**	**74.246,83**	**134.949,58**	**648.472,41**

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017	Άμεση λήξη	έως 30 ημέρες	1-3 μήνες	3-6 μήνες	6-12 μήνες	Άνω του έτους	Σύνολο
Ρευστότητα απαιτήσεων							
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	-	-	-	70.417,58	-	251.817,63	322.235,21
Πελάτες	49.220,49	84.046,15	-	-		-	133.266,64
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	-	10.951,67	32.990,79	43.628,40	8.710,72	-	96.281,58
Αξιόγραφα	-	-	-	-	-	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.398.537,12						2.398.537,12
Σύνολο Απαιτήσεων	**2.447.757,61**	**94.997,82**	**32.990,79**	**114.045,98**	**8.710,72**	**251.817,63**	**2.950.320,55**
Ρευστότητα υποχρεώσεων							
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	-	-	-	-	-	24.524,91	24.524,91
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	783.944,97	783.944,97
Πελάτες	2.107.330,00	79.417,78	-	-	-	-	2.186.747,78
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	76.001,47	40.224,93	19.564,61	543.318,48	2.800,00	681.909,49
Σύνολο Υποχρεώσεων	**2.107.330,00**	**155.419,25**	**40.224,93**	**19.564,61**	**543.318,48**	**811.269,88**	**3.677.127,15**
Συνολικό Άνοιγμα Ρευστότητας	**340.427,61**	**(60.421,43)**	**(7.234,14)**	**94.481,37**	**(534.607,76)**	**(559.452,25)**	**(726.806,60)**

1.4. Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου

Στόχος της εταιρίας σε σχέση με την κεφαλαιακή δομή της, η οποία περιλαμβάνει τα ίδια κεφάλαια και την χρηματοδότηση από τρίτους, είναι να διασφαλίσει τη δυνατότητα απρόσκοπτης λειτουργίας της εταιρίας στο μέλλον και να διατηρήσει την ιδανική κεφαλαιακή δομή από πλευράς κόστους.
Η εταιρία για να διατηρήσει ή να προσαρμόσει την κεφαλαιακή της διάρθρωση δύναται να μεταβάλει το μέρισμα προς τους μετόχους, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να εκποιήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει το χρέος της.
Η εταιρία παρακολουθεί την κεφαλαιακή δομή και το δανεισμό της με βάση το συντελεστή μόχλευσης, ο οποίος προκύπτει από το πηλίκο της διαίρεσης του καθαρού δανεισμού με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια.
Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως ο συνολικός δανεισμός, μακροπρόθεσμος και βραχυπρόθεσμος όπως εμφανίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, μειωμένος με το ποσό των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων, των χρηματοοικονομικών στοιχείων κατεχόμενων για εμπορία καθώς και των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων.
Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως τα συνολικά ίδια κεφάλαια, όπως εμφανίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, πλέον του καθαρού δανεισμού.

Οι συντελεστές μόχλευσης στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017 αντίστοιχα είχαν ως εξής:

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Σύνολο βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού (Σημ.13)	1.997,41	499.705,27
Σύνολο μακροπρόθεσμου λοιπού δανεισμού (Σημ.12)	-	500.000,00
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα εταιρείας (Σημ.10)	-271.616,18	-290.926,80
Μείον: Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση (Σημ.5)	-0,02	-0,02
Μείον: Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα για εμπορία (Σημ.9)	-60.500,00	-
Καθαρός δανεισμός	-330.118,79	708.778,45
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.590.794,67	2.089.075,96
Συνολικά αποσχολούμενα κεφάλαια	**1.260.675,88**	**2.797.854,41**
Συντελευστής μόχλευσης	**-26,19%**	**25,33%**

Στη χρήση 2018 ο συντελεστής μόχλευσης υπολογίζεται αρνητικός λόγω της αποπληρωμής του δανείου μέσα στη χρήση.

1.5. Κεφαλαιακή επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τα αρμόδια όργανα της Εταιρίας και υποβάλλεται σε τριμηνιαία βάση στην εποπτεύουσα αρχή, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί από κάθε Ε.Π.Ε.Υ. να διαθέτει ένα ελάχιστο επίπεδο ιδίων κεφαλαίων σε σχέση πάντοτε με το σύνολο των αναλαμβανόμενων κινδύνων.
Ο συντελεστής ορίζεται ως ο λόγος των ιδίων κεφαλαίων προς τα στοιχεία ενεργητικού και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, σταθμισμένα κατά τον αντίστοιχο κίνδυνό τους.
Για να υπολογιστούν τα εποπτικά κεφάλαια, τα ίδια κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως αφαίρεση άυλων πάγιων στοιχείων και υπεραξίας (goodwill), αφαίρεση κερδών από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων καθώς και την αφαίρεση των χρεωστικών υπολοίπων πελατών που προκύπτουν από συναλλαγές για τις οποίες έχει παρέλθει διάστημα δώδεκα μηνών από την εκκαθάρισή τους, κατά το μέρος που δεν καλύπτεται από την τρέχουσα αξία τίτλων τους καθώς και τη σχηματισμένη πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις.

Βασικά ίδια κεφάλαια	**31-Δεκ-18**	**31-Δεκ-17**
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.900.000,00	3.900.000,00
Τακτικό αποθεματικό και λοιπά αποθεματικά	1.068.368,39	1.068.368,39
Κέρδη εις νέο	-3.377.573,72	-2.879.292,43
Σύνολο βασικών ιδίων κεφαλαίων	**1.590.794,67**	**2.089.075,96**
Μείον: Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-5.851,15	-6.003,36
Μείον: Σύνολο εποπτικών προσαρμογών της λογιστικής καθαρής θέσης	-	-
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	**1.584.943,52**	**2.083.072,60**
Σταθμισμένο Ενεργητικό		
Στοιχεία ενεργητικού	4.890.961,60	6.888.535,34
Σύνολο σταθμισμένου ενεργητικού	**4.890.961,60**	**6.888.535,34**
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	**32,41%**	**30,24%**

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018 είναι κατώτερο από το μισό (1/2) του κεφαλαίου. Το διοικητικό συμβούλιο προτίθεται να λάβει κατάλληλα μέτρα και θα συγκαλέσει γενική συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι (6) μηνών από τη λήξη της χρήσης, με θέμα την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με απόσβεση ζημιών. Κατόπιν, των προτεινόμενων δράσεων θα αποκατασταθεί η σχέση των ιδίων κεφαλαίων με το μετοχικό κεφάλαιο κατά τα οριζόμενα από την εμπορική νομοθεσία.

1.6. Προσδιορισμός εύλογων αξιών

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία, ανά μέθοδο επιμέτρησης. Οι διαφορετικές κατηγορίες είναι οι ακόλουθες.

Επίπεδο 1: Δημοσιευόμενες τιμές αγοράς (χωρίς τροποποίηση ή αναπροσαρμογή) για χρηματοοικονομικά στοιχεία που διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές.

Επίπεδο 2: Τεχνικές αποτίμησης βασιζόμενες απευθείας σε δημοσιευόμενες τιμές αγοράς (εξαιρώντας τα χρηματοοικονομικά στοιχεία εκείνα που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1) ή υπολογιζόμενες εμμέσως από δημοσιευόμενες τιμές αγοράς για παρόμοια εργαλεία

Επίπεδο 3: Τεχνικές αποτίμησης που δεν βασίζονται σε διαθέσιμες πληροφορίες από τρέχουσες συναλλαγές σε ενεργές χρηματαγορές.

	31-Δεκ-18			
Στοιχεία ενεργητικού	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	-	0,02	0,02
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα για εμπορία	60.500,00	-	-	60.500,00
	60.500,00	-	0,02	60.500,02
Στοιχεία υποχρεώσεων	-	-	-	-

	31-Δεκ-17			
Στοιχεία ενεργητικού	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	-	0,02	0,02
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα για εμπορία	-	-	-	-
	-	-	0,02	0,02
Στοιχεία υποχρεώσεων	-	-	-	-

Οι λογιστικές αξίες των παρακάτω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων προσεγγίζουν την εύλογη αξία τους:
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.

1.7. Πληροφόρηση κατά τομέα

Επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.
Γεωγραφικός τομέας ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.
Κριτήριο για τον καθορισμό του πρωτεύοντα / δευτερεύοντα τομέα αποτελεί η φύση και η προέλευση των εσόδων της εταιρίας.
Η εταιρία δραστηριοποιείται σε ένα επιχειρηματικό και ένα γεωγραφικό τομέα όπως αναφέρεται στη σημείωση 1.1.

2. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία που ιδιοχρησιμοποιούνται αναλύονται ως εξής:

Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα πάγια στοιχεία 31/12/2018

		Γήπεδα οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό κατασκευή	Σύνολο
Αξία κτήσεως		**€**	**€**	**€**		**€**	**€**
Αρχικό υπόλοιπο	1-Ιαν-18	120.591,16	1.435.589,25	130.850,01	1.375.212,25	-	3.062.242,67
Προσθήκες έως	31-Δεκ-18	-	-	-	210,24	-	210,24
Πωλήσεις - Μειώσεις έως	31-Δεκ-18	-	-	-	-93.524,48	-	-93.524,48
		120.591,16	**1.435.589,25**	**130.850,01**	**1.281.898,01**	**-**	**2.968.928,43**
Αποσβέσεις							
Αρχικό υπόλοιπο	1-Ιαν-18	-	-459.095,87	-130.850,00	-1.368.737,60	-	-1.958.683,47
Επιβάρυνση χρήσεως έως	31-Δεκ-18	-	-28.711,79	-	-3.586,40	-	-32.298,19
Διαγραφή λόγω πωλήσεων έως	31-Δεκ-18	-	-	-	93.524,32	-	93.524,32
		-	**-487.807,66**	**-130.850,00**	**-1.278.799,68**	**-**	**-1.897.457,34**
Απομειώσεις							
Αρχικό υπόλοιπο	1-Ιαν-18	-14.300,00	-120.700,00	-	-	-	-135.000,00
Επιβάρυνση χρήσεως έως	31-Δεκ-18	-	-	-	-	-	-
Διαγραφή λόγω πωλήσεων έως	31-Δεκ-18	-	-	-	-	-	-
		-14.300,00	**-120.700,00**	**-**	**-**	**-**	**-135.000,00**
Αναπόσβεστη αξία	**31-Δεκ-18**	**106.291,16**	**827.081,59**	**0,01**	**3.098,33**	**-**	**936.471,09**
Αναπόσβεστη αξία	**31-Δεκ-17**	**106.291,16**	**855.793,38**	**0,01**	**6.474,65**	**-**	**968.559,20**

Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα πάγια στοιχεία 31/12/2017

		Γήπεδα οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό κατασκευή	Σύνολο
Αξία κτήσεως		**€**	**€**	**€**		**€**	**€**
Αρχικό υπόλοιπο	1-Ιαν-17	177.634,44	1.672.892,54	130.850,01	1.372.851,86	-	3.354.228,85
Προσθήκες έως	31-Δεκ-17	-	-	-	2.360,39	-	2.360,39
Πωλήσεις - Μειώσεις έως	31-Δεκ-17	-57.043,28	-237.303,29	-	-	-	-294.346,57
		120.591,16	**1.435.589,25**	**130.850,01**	**1.375.212,25**	**-**	**3.062.242,67**
Αποσβέσεις							
Αρχικό υπόλοιπο	1-Ιαν-17	-	-526.061,52	-130.850,00	-1.363.809,01	-	-2.020.720,53
Επιβάρυνση χρήσεως έως	31-Δεκ-17	-	-29.322,92	-	-4.928,59	-	-34.251,51
Διαγραφή λόγω πωλήσεων έως	31-Δεκ-17	-	96.288,57	-	0,00	-	96.288,57
		-	**-459.095,87**	**-130.850,00**	**-1.368.737,60**	**-**	**-1.958.683,47**
Απομειώσεις							
Αρχικό υπόλοιπο	1-Ιαν-17	-21.100,00	-137.900,00	-	-	-	-159.000,00
Επιβάρυνση χρήσεως έως	31-Δεκ-17	-	-	-	-	-	-
Διαγραφή λόγω πωλήσεων έως	31-Δεκ-17	6.800,00	17.200,00	-	-	-	24.000,00
		-14.300,00	**-120.700,00**	**-**	**-**	**-**	**-135.000,00**
Αναπόσβεστη αξία	**31-Δεκ-17**	**106.291,16**	**855.793,38**	**0,01**	**6.474,65**	**-**	**968.559,20**
Αναπόσβεστη αξία	**31-Δεκ-16**	**156.534,44**	**1.008.931,02**	**0,01**	**9.042,85**	**-**	**1.174.508,32**

3. Άυλα πάγια

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που ιδιοχρησιμοποιεί η εταιρία αναλύονται ως εξής:

Άυλα περιουσιακά στοιχεία		**31-Δεκ-18**		**31-Δεκ-17**
		Λογισμικό		**Λογισμικό**
Αξία κτήσεως		**€**		**€**
Αρχικό υπόλοιπο	1-Ιαν-18	654.140,63	1-Ιαν-17	651.164,63
Προσθήκες έως	31-Δεκ-18	3.720,00	31-Δεκ-17	2.976,00
Πωλήσεις - Μειώσεις έως	31-Δεκ-18	-1.102,95	31-Δεκ-17	-
		656.757,68		**654.140,63**
Αποσβέσεις				
Αρχικό υπόλοιπο	1-Ιαν-18	-648.137,27	1-Ιαν-17	-644.741,98
Επιβάρυνση χρήσεως έως	31-Δεκ-18	-3.872,21	31-Δεκ-17	-3.395,29
Διαγραφή λόγω πωλήσεων έως	31-Δεκ-18	1.102,95	31-Δεκ-17	-
		-650.906,53		**-648.137,27**
Αρχικό υπόλοιπο	1-Ιαν-18	-	1-Ιαν-17	-
Επιβάρυνση χρήσεως έως	31-Δεκ-18	-	31-Δεκ-17	-
Διαγραφή λόγω πωλήσεων έως	31-Δεκ-18	-	31-Δεκ-17	-
		-		**-**
Αναπόσβεστη αξία	**31-Δεκ-18**	**5.851,15**	**31-Δεκ-17**	**6.003,36**
Αναπόσβεστη αξία	**31-Δεκ-17**	**6.003,36**	**31-Δεκ-16**	**6.422,65**

4. Επενδύσεις σε ακίνητα

Κατά την χρήση 2018 η εταιρεία προχώρησε σε πώληση επενδυτικού ακινήτου που κατείχε προηγούμενα. Κατόπιν της πώλησης το κονδύλι επενδύσεις σε ακίνητα διαμορφώνεται ως εξής:

	31-Δεκ-18	**31-Δεκ-17**
Γήπεδα-Οικόπεδα	-	581.000,00
Κτίρια-Εγκαταστάσεις Κτιρίων	-	1.202.000,00
	-	**1.783.000,00**

5. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Στο πάγιο ενεργητικό εντάσσεται επίσης και το χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση, το οποίο περιλαμβάνει επενδύσεις σε μετοχές εταιριών μη εισηγμένων στο χρηματιστήριο οι οποίες έχουν απεικονιστεί στον Ισολογισμό στην εύλογη αξία τους.

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Μετοχές μη εισηγμένες	50.227,58	50.227,58
Μείον: προβλέψεις απομείωσης	-50.227,56	-50.227,56
Σύνολο	**0,02**	**0,02**

Η κίνηση του χαρτοφυλακίου Χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση ήταν μηδενική.

6. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	252.118,00	251.209,00
Κεφάλαιο εκκαθάρισης (τέως επικουρικό)	29.886,13	29.917,58
Κεφάλαιο εκκαθάρισης (τέως επικουρικό) εγγύηση για συναλλαγές	75.018,00	40.500,00
Όριο επικουρικό για κεφάλαια εκκαθάρισης συναλλαγών	20.000,00	-
Δοσμένες εγγυήσεις ενοικίων	650,61	608,61
Σύνολο	**377.672,74**	**322.235,19**

Η εταιρία για την εγγύηση των συναλλαγών της, είναι υποχρεωμένη από τις ισχύουσες διατάξεις Ν.2471/1997 να συμμετέχει στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών. Τα ποσά της συμμετοχής της αυτής απεικονίζονται στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.
Έχει δοθεί στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο εξασφάλισης επενδυτικών υπηρεσιών εγγυητική επιστολή ποσού € 102.118,00 που εκδόθηκε από την «ATTICA BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» υπέρ της Εταιρείας για οφειλή η οποία απορρέει από την υποχρέωση καταβολής του 1/2 της τακτικής εισφοράς της εταιρείας στο συνεγγυητικό κεφάλαιο βάσει της § 5 του άρθρου 71 του ν.2533/1997.

Ανάλυση εισφορών σε εγγυητικά ταμεία:

	Συνεγγυητικό	31-Δεκ-18 Κεφάλαιο Εκκαθάρισης	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	251.209,00	70.417,58	321.626,58
Πρόσοδοι (έσοδα μετα από φόρους μείον δαπάνες)	-	-343,03	-343,03
Εισφορές κεφαλαίου περιόδου	1.818,00	311,58	2.129,58
Επιστροφές κεφαλαίου περιόδου	-909,00	-	-909,00
Καταθέσεις- Αναλήψεις σε Συστήματα Διαχείρισης και υπολογισμού Ορίων και Κινδύνων	-	54.518,00	54.518,00
Σύνολο	**252.118,00**	**124.904,13**	**377.022,13**

	Συνεγγυητικό	31-Δεκ-17 Κεφάλαιο Εκκαθάρισης	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	270.420,00	113.091,70	383.511,70
Πρόσοδοι (έσοδα μετα από φόρους μείον δαπάνες)	-	-397,73	-397,73
Εισφορές κεφαλαίου περιόδου	-	8.224,61	8.224,61
Επιστροφές κεφαλαίου περιόδου	-19.211,00	-14.501,00	-33.712,00
Καταθέσεις- Αναλήψεις σε Συστήματα Διαχείρισης και υπολογισμού Ορίων και Κινδύνων	-	-36.000,00	-36.000,00
Σύνολο	**251.209,00**	**70.417,58**	**321.626,58**

7. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις από πελάτες αναλύονται ως εξής:

Απαιτήσεις κατά πελατών - Χρηματιστών -Χρηματιστηρίου

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Πελάτες εσωτερικού	1.047.827,91	1.009.720,49
Πελάτες Margin	-	-
Υπόλοιπα εκκαθάρισης χρημ/κων συναλλαγών	2.673,68	84.046,15
	1.050.501,59	**1.093.766,64**
Μείον: προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	960.500,00	960.500,00
Σύνολο	**90.001,59**	**133.266,64**

Υποχρεώσεις προς Πελάτες - Χρηματιστές – Χρηματιστήριο

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Πελάτες πιστωτικά υπόλοιπα από εκκαθαρισμένες συναλλαγές	2.005.352,69	2.107.330,00
Πελάτες υποχρεώσεις από καταθέσεις προθεσμίας	-	-
Πελάτες πιστωτικά υπόλοιπα από μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	12.802,57	79.417,78
Υπόλοιπο εκκαθάρισης χρημ/κων συναλλαγών (53.95-35.35)	2.436,91	15.742,97
Οφειλόμενες αμοιβές συνεργατών	-	-
Σύνολο	**2.020.592,17**	**2.202.490,75**

Οι απαιτήσεις κατά πελατών εμφανίζονται στην κατηγορία «Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας» έχουν παρεμφερή χαρακτηριστικά και είναι ικανοποιητικής διαβάθμισης. Η εταιρία ως καλύμματα των απαιτήσεων της, λαμβάνει κυρίως μετοχές οι οποίες είναι σταθμισμένες.

Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις από πελάτες
Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ποσού € 960.500 καλύπτουν ισόποσες απαιτήσεις κατά πελατών που βρίσκονται σε καθυστέρηση και δεν έχουν καλύμματα.

8. Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Στις λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις περιλαμβάνονται διάφορα ποσά που αφορούν προκαταβολή και παρακράτηση φόρων του δημοσίου καθώς και διάφορα ποσά προκαταβολών στο προσωπικό και σε τρίτους για δαπάνες της εταιρίας καθώς και δουλευμένα έσοδα εισπρακτέα.

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Προκαταβλημένοι & Παρακρατημένοι Φόροι	10.195,29	9.871,45
Λογαριασμοί Προκαταβολών & Πιστώσεων	6.125,32	6.125,32
Προκαταβλημένα Έξοδα	14.722,89	37.392,18
Δουλευμένα έσοδα εισπρακτέα	431,63	571,55
Προκαταβολές σε Προμηθευτές	992,62	472,36
Λοιπές Απαιτήσεις	50.797,23	94.373,61
	83.264,98	**148.806,47**
Μείον: προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	52.524,89	52.524,89
Σύνολο	**30.740,09**	**96.281,58**

Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις από χρεώστες διάφορους
Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ποσού € 52.524,89 καλύπτουν ισόποσες απαιτήσεις κατά χρεωστών από ενοίκια και κοινόχρηστα επενδυτικού ακινήτου που κατείχε η εταιρεία σε προηγούμενη χρήση και βρίσκονται σε καθυστέρηση.

9. Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα για εμπορία

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 αλλά και την 31 Δεκεμβρίου 2017 τα χρεόγραφα στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας παρουσιάζονται ως εξής:

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Μετοχές εισηγμένες	61.618,74	-
Πλέον ή Μείον διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία	-1.118,74	-
Σύνολο	**60.500,00**	**-**

Η ανάλυση κίνησης χαρτοφυλακίου χρεογράφων έχει ως εξής:

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	-	-
Πλέον: Αγορές	61.618,74	-
Μείον: Πωλήσεις	-	-
Κέρδη / (ζημιές) αποτίμησης στην εύλογη αξία	-1.118,74	-
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	**60.500,00**	**-**

10. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Ταμείο	1.668,25	205,23
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	268.666,28	289.459,02
Καταθέσεις προθεσμίας βραχυπρόθεσμης λήξης	-	-
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	1.281,65	1.262,55
Σύνολο διαθεσίμων εταιρίας	**271.616,18**	**290.926,80**
Καταθέσεις όψεως για λογ/σμό πελατών	1.736.838,20	1.755.374,58
Καταθέσεις προθεσμίας βραχ/σμης λήξης για λογ/σμό πελατών	-	-
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα για λογ/σμό πελατών	271.485,90	352.235,74
Σύνολο διαθεσίμων πελατών	**2.008.324,10**	**2.107.610,32**
Σύνολο διαθεσίμων	**2.279.940,28**	**2.398.537,12**

Τα χρηματικά διαθέσιμα της εταιρίας και των πελατών της, περιλαμβάνουν καταθέσεις σε διάφορα πιστωτικά ιδρύματα καθώς και τα μετρητά του ταμείου της εταιρίας. Έχει δοθεί ως κάλυμμα εγγυητική επιστολή υπέρ Συνεγγυητικού κεφαλαίου ποσό € 102 χιλ.

11. Καθαρή Θέση

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Μετοχικό κεφάλαιο	3.900.000,00	3.900.000,00
Αποθεματικά	1.068.368,39	1.068.368,39
Υπόλοιπο κερδών/(ζημιών)προηγούμενων χρήσεων	-2.879.292,43	-2.850.740,48
Υπόλοιπο κερδών/(ζημιών) χρήσεως εις νέο	-498.281,29	-28.551,95
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**1.590.794,67**	**2.089.075,96**

Σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ.1 Ν.3606/2007 όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 28 Ν.3763/2009 το μετοχικό κεφάλαιο των ΑΕΠΕΥ ανέρχεται τουλάχιστον σε (1.000.000) ευρώ.
Επομένως τα ίδια κεφάλαια κρίνονται επαρκή και η εταιρεία είναι ικανή να συνεχίσει τη λειτουργία της, απρόσκοπτα.
Με απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας της 23ης Ιουνίου 2015, το μετοχικό κεφάλαιο, α) μειώθηκε κατά 3.585.000,00 ευρώ με ισόποση απόσβεση συσσωρευμένων ζημιών και μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής κατά 11,95 ευρώ, δηλαδή από 23,00 ευρώ σε 11,05 ευρώ η κάθε μετοχή, και β) αυξήθηκε κατά το ποσό 585.000,00 ευρώ με κεφαλαιοποίηση του αφορολογήτου αποθεματικού που είχε σχηματιστεί με βάση το άρθρο 14 του ν.2954/2001, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά 1,95 ευρώ διαμορφώνοντας την τελικά στο ποσό των 13,00 ευρώ ανά μετοχή.
Την 20/07/2015 εγκρίθηκε από το Υπουργείο Οικονομίας υποδομών, Ναυτιλίας & Τουρισμού Διεύθυνση εταιρειών & γενικού εμπορικού μητρώου τμήμα χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (απόφαση 76993/ 20-07-2015) η τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού περί μείωσης μετοχικού κεφαλαίου.
Πλέον το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε € 3.900.000,00 είναι ολοσχερώς καταβλημένο και διαιρείται σε 300.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 13 η κάθε μετοχή.
Σύμφωνα με το Μητρώο Μετόχων της εταιρίας κατά την 31/12/2018, οι μέτοχοι με ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του 3% επί του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ήταν: ο Γεώργιος Α. Περβανάς με 255.000 μετοχές και ποσοστό 85% στο σύνολο των 300.000 μετοχών.

Ανάλυση αποθεματικών κεφαλαίων

Αποθεματικά κεφάλαια	Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Αφορολόγητο αποθεματικό άρθρου 14 Ν. 2954/2001	Σύνολο
Υπόλοιπο Αποθεματικών κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016	**651.316,77**	**11.738,81**	**405.312,81**	**-**	**1.068.368,39**
Μεταβολή των Αποθεματικών για την περίοδο 01/01 - 31/12/2017	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο Αποθεματικών κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017	**651.316,77**	**11.738,81**	**405.312,81**	**-**	**1.068.368,39**
Μεταβολή των Αποθεματικών για την περίοδο 01/01 - 31/12/2018	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο Αποθεματικών κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018	**651.316,77**	**11.738,81**	**405.312,81**	**-**	**1.068.368,39**

12. Προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	56.615,06	249.744,97
Παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	27.003,97	24.524,91
Μερικό σύνολο	**83.619,03**	**274.269,88**
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	500.000,00
Προβλέψεις για πρόσθετους φόρους	34.200,00	34.200,00
Μερικό σύνολο	**34.200,00**	**534.200,00**
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	**117.819,03**	**808.469,88**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους με τις οποίες απεικονίζονται στα βιβλία, χρησιμοποιώντας τους αναμενόμενους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές φόρου.
Ανάλυση της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης παρατίθεται στη σημείωση 23 Φόροι εισοδήματος.
Οι παροχές στο προσωπικό περιλαμβάνουν την εφάπαξ αποζημίωση που δικαιούται κάθε εργαζόμενος κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης, σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, και υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας και τις αμοιβές κατά την ημερομηνία αποχώρησης. Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων ταμειακών εκροών, με βάση τα επιτόκια εταιρικών ομολόγων και όρους που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης.

Παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Παρούσα Αξία Υποχρέωσης Καθορισμένων Παροχών στην αρχή της χρήσης	24.524,91	56.670,75
Συνολικό Έξοδο που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα Πρόβλεψη Αποζημίωσης	2.479,06	1.528,27
Κόστος προυπηρεσίας & (Κέρδη) / Ζημιές περικοπών & διακανονισμών	-	-24.096,32
Πλέον ή μείον αναλογιστικά κέρδη & ζημιές	-	-
Μείον: Καταβληθείσες Αποζημιώσεις	-	-9.577,79
Υπόλοιπο στον Ισολογισμό	**27.003,97**	**24.524,91**

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	1.549,06	654,40
Χρηματοοικονομικό Κόστος	930,00	873,87
Κόστος προυπηρεσίας & (Κέρδη) / Ζημιές περικοπών & διακανονισμών	-	-24.096,32
Αναλογιστικά (κέρδη) & ζημιές	-	-
Σύνολο	**2.479,06**	**-22.568,05**

Κύριες αναλογιστικές παραδοχές	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Προεξοφλητικό Επιτόκιο	3,80%	3,80%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,00%	0,00%

Η ανάλυση ευαισθησίας της υποχρέωσης των καθορισμένων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία σε αλλαγές στις κύριες αναλογιστικές παραδοχές παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα.

	Μεταβολή της παραδοχής	Επίδραση στην υποχρέωση	Επιδραση στο Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας
Επιτόκιο προεξόφλησης	+0,5%	6,72%	-7,55%
Επιτόκιο προεξόφλησης	-0,5%	21,62%	8,25%
Αύξηση ορίου συνταξιοδότησης	+ 2 έτη	-3,29%	-3,73%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	+0,5%	8,83%	9,42%

Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Το κονδύλι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλάμβανε την προηγούμενη χρήση 2017 υποχρέωση από σύμβαση δανείου το οποίο αποπληρώθηκε στην χρήση 2018.

Προβλέψεις για πρόσθετους φόρους

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Υπόλοιπο κατά την 01/01/2018 & 01/01/2017	34.200,00	33.150,00
Πλεον: Πρόβλεψη για πρόσθετο φόρο	-	1.050,00
Μείον: Χρησιμοποιήσεις (περαίωση φορολογικού ελέγχου παρελθουσών χρήσεων)	-	-
Υπόλοιπο στον Ισολογισμό	**34.200,00**	**34.200,00**

13. Δάνεια Τραπεζών (βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις)

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Δάνειο Τράπεζας Αττικής	-	490.000,00
Δουλευμένοι τόκοι & έξοδα	1.997,41	9.705,27
	1.997,41	**499.705,27**

Η εταιρεία κατά την διάρκεια της χρήσης 2018 προχώρησε σε εξόφληση των δανειακών της υποχρεώσεων.

14. Τρέχουσες φορολογικές και ασφαλιστικές υποχρεώσεις

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Οφειλόμενοι Φόροι Εισοδήματος	1.000,00	1.000,00
Λοιποί Φόροι - Τέλη	20.312,74	16.883,80
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	15.364,97	20.856,93
Σύνολο	**36.677,71**	**38.740,73**

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων. Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση και ο φόρος εισοδήματος μαζί με την προκαταβολή καταβάλλεται είτε εφάπαξ είτε σε οκτώ δόσεις. Τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται, παραμένουν προσωρινά μέχρι οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου.
Οι οφειλόμενοι φόροι αφορούν τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.
Οι υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς αφορούν τις τρέχουσες υποχρεώσεις.

15. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Προμηθευτές	4.694,33	29.874,17
Πιστωτές διάφοροι	6.206,90	7.313,81
Έσοδα επομένων χρήσεων	-	-
Έξοδα χρήσεως δουλεμένα	2.394,74	32.212,54
Σύνολο	**13.295,97**	**69.400,52**

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων και περιλαμβάνουν τρέχουσες υποχρεώσεις από συναλλαγές της εταιρίας.

16. Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της εταιρίας κατά κατηγορίες αναλύεται ως εξής:

	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Προμήθειες & λοιπά έσοδα χρηματιστηριακών συναλλαγών	171.365,45	221.960,86
Προμήθειες από πράξεις Repos & προθεσμιακές καταθέσεις	-	-
Προμήθειες συναλλαγών παραγώγων	-	-
Λοιπές προμήθειες	216.750,64	276.836,40
Σύνολο	**388.116,09**	**498.797,26**

17. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

Τα άλλα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2018, αναλύονται ως εξής:

	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Έσοδα Παρεπόμενων Ασχολιών (μισθώματα επενδυτικών ακινήτων)	29.640,00	19.440,00
Ανάκτηση ζημιών απομείωσης επενδυτικών ακινήτων	-	296.200,00
Εσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-
Κέρδη περικοπών & διακανονισμών για αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης	-	24.096,32
Εσοδα από επιστροφή εργοδοτικών εισφορων σε ασφαλιστικά ταμεία	-	-
Λοιπά Έσοδα	17.924,70	7.321,73
Σύνολο	**47.564,70**	**347.058,05**

18. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Μισθοί	165.489,12	153.629,57
Εργοδοτικές Εισφορές	41.471,62	40.155,77
Αμοιβές Διοίκησης	167.958,11	154.304,85
Προβλέψεις για αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης	1.549,07	654,40
Λοιπά Έξοδα Προσωπικού	-	1.109,99
Σύνολο	**376.467,92**	**349.854,58**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρίας στο τέλος της χρήσεως και της αντίστοιχης προηγούμενης συγκρίσιμης περιόδου ήταν 13 άτομα.

19. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	120.637,28	53.732,95
Τηλεπικοινωνίες - ταχυδρομικά	9.636,36	10.016,32
Ενοίκια	86,80	-
Ασφάλιστρα	577,53	573,66
Επισκευές & συντηρήσεις παγίων στοιχείων	12.862,53	6.527,71
Έξοδα μετακίνησης προσωπικού	18.504,87	8.813,93
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	2.564,45	-
Συνδρομές-Εισφορές	71.770,71	85.262,82
Φόροι και Τέλη	11.315,67	1.258,56
Διάφορα Έξοδα	73.237,00	55.710,53
Σύνολο	**321.193,20**	**221.896,48**

20. Λοιπά διάφορα έξοδα

Τα λοιπά διάφορα έξοδα αναλύονται ως εξής:

	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Ζημιές πώλησης ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων στοιχείων	83.000,00	104.058,00
Διάφοροι φόροι - τέλη ακίνητης περιουσίας	24.250,61	20.451,25
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	243.828,46	246,04
Σύνολο	**351.079,07**	**124.755,29**

21. Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις των παγίων στοιχείων, μερίστηκαν ως εξής:

	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Έξοδα διοικήσεως	18.085,19	18.823,41
Κόστος Πωλήσεων	18.085,21	18.823,39
Σύνολο	**36.170,40**	**37.646,80**

Η κατανομή των λειτουργικών εξόδων σε θέσεις κόστους έχει ως εξής:

01.01. - 31.12.2018	Σύνολο	Κόστος πωλήσεων	Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	Εξοδα λειτουργίας διαθέσεως
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	376.467,92	191.519,97	114.289,14	70.658,81
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	321.193,20	47.328,24	156.155,52	117.709,44
Αποσβέσεις	36.170,40	18.085,21	18.085,19	-
Σύνολο	**733.831,52**	**256.933,42**	**288.529,85**	**188.368,25**

01.01. - 31.12.2017	Σύνολο	Κόστος πωλήσεων	Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	Εξοδα λειτουργίας διαθέσεως
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	349.854,58	235.399,44	57.956,06	56.499,08
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	221.896,48	58.485,50	81.081,64	82.329,34
Αποσβέσεις	37.646,80	18.823,41	18.823,39	-
Σύνολο	**609.397,86**	**312.708,35**	**157.861,09**	**138.828,42**

22. Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα, έσοδα και έξοδα από τόκους αναλύονται ως εξής:

	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Πιστωτικοί Τόκοι		
Τόκοι καταθέσεων τραπεζών	6.257,03	6.280,31
Τόκοι υπερημερίας πελατών	3.710,11	1.440,69
Τόκοι λογαριασμών Margin πελατών	-	-
Σύνολο	**9.967,14**	**7.721,00**
Χρεωστικοί Τόκοι		
Τόκοι βραχυπρόθεσμου δανεισμού	26.418,98	38.887,11
Τόκοι μακροπρόθεσμου δανεισμού	4.887,62	13.500,00
Τόκοι αποζημίωσης προσωπικού	929,99	873,87
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	1.222,68	2.385,93
Λοιπά Έξοδα Τραπεζών	18.406,10	19.534,39
Σύνολο	**51.865,37**	**75.181,30**
Συναλλαγματικές διαφορές		
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	-239.105,96	-372.886,01
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	238.822,79	373.536,40
Σύνολο	**-283,17**	**650,39**
Χρηματοπιστωτικά Αποτελέσματα	**-42.181,40**	**-66.809,91**

23. Φόροι εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος και για πρόσθετο φόρο, καθώς και η αναβαλλόμενη φορολογία έχουν ως εξής:

Τρέχουσα φορολογία	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Φόρος εισοδήματος & προβλέψεις για πρόσθετους φόρους	-	-2.050,00
Αναβαλλόμενη φορολογία έσοδο/(έξοδο)	193.129,91	-71.394,20
Σύνολο	**193.129,91**	**-73.444,20**

Ακολουθεί ανάλυση και συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή:

	01.01 - 31.12.2018	**01.01 - 31.12.2017**
Φορολογικός συντελεστής εισοδήματος	29%	29%
Καθαρά κέρδη χρήσεως προ φόρων	-691.411,20	44.892,25
Μέσος φορολογικός συντελεστής	-	-
Φόρος εισοδήματος		
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	**-691.411,20**	**44.892,25**
Εφαρμοστέος φορολογικός συντελεστής	29%	29%
Φόρος εισοδήματος βάσει Εφαρμοστέου φορολογικού συντελεστή (29%)	-	13.018,75
Πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις	-	-1.050,00
Φόρος που αναλογεί σε αφορολόγητα εισοδήματα και τα έξοδα που δεν αναγνωρίζονται για φορολογική έκπτωση	194.129,91	-84.412,95
- Λοιπά	-1.000,00	-1.000,00
Μείωση φόρου από συμψηφισμό ζημιών προηγουμένων χρήσεων	-	-
Φορολογική επίδραση αναβαλλόμενου φόρου από μεταβολή φορολογικού συντελεστή.	-	-
Σύνολο	**193.129,91**	**-73.444,20**

Οι αναβαλλόμενοι φόροι-απαίτηση και υποχρέωση της περιόδου που έληξε την 31-12-2018 και της χρήσεως που έληξε την 31-12-2017, αναλύονται ως ακολούθως:

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	Ισολογισμός		Αποτελέσματα χρήσεως	Καθαρή Θέση
			χρέωση / (πίστωση)	χρέωση / (πίστωση)
	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2018
Απαίτηση				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	7.831,15	7.112,22	718,93	-
Προσαρμογές ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	-	245.162,29	-245.162,29	-
Προσαρμογή τίτλων διαθεσίμων προς πώληση	15.241,09	14.565,99	675,10	-
Σύνολο	**23.072,24**	**266.840,50**	**-243.768,26**	**-**
Υποχρέωση				
Προσαρμογές ακινήτων	-80.251,83	-517.070,00	436.818,17	-
Προσαρμογές αποσβέσεων άυλων περιουσιακών στοιχείων	564,53	484,53	80,00	-
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία	-	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-
Σύνολο	**-79.687,30**	**-516.585,47**	**436.898,17**	**-**
Αναβαλλόμενοι φόροι έσοδο / (έξοδο)			**193.129,91**	**-**
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι απαίτηση / (υποχρέωση)	**-56.615,06**	**-249.744,97**		

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	Ισολογισμός		Αποτελέσματα χρήσεως	Καθαρή Θέση
			χρέωση / (πίστωση)	χρέωση / (πίστωση)
	31-Δεκ-17	31-Δεκ-16	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2017
Απαίτηση				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	7.112,22	16.434,52	-9.322,30	-
Προσαρμογές ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	245.162,29	221.554,27	23.608,02	-
Προσαρμογή τίτλων διαθεσίμων προς πώληση	14.565,99	14.565,99	-	-
Συνολο	**266.840,50**	**252.554,78**	**14.285,72**	**-**
Υποχρέωση				
Προσαρμογές ακινήτων	-517.070,00	-431.172,00	-85.898,00	-
Προσαρμογές αποσβέσεων άυλων περιουσιακών στοιχείων	484,53	266,45	218,08	-
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία	-	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-
Σύνολο	**-516.585,47**	**-430.905,55**	**-85.679,92**	**-**
Αναβαλλόμενοι φόροι έσοδο / (έξοδο)			**-71.394,20**	**-**
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι απαίτηση / (υποχρέωση)	**-249.744,97**	**-178.350,77**		

24. Κέρδη/(ζημιά) ανά μετοχή

	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Κέρδη/(ζημιά) μετά από φόρους	-498.281,29	-28.551,95
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών	300.000,00	300.000,00
Κέρδη/(ζημιά) μετά από φόρους ανά μετοχή	**-1,6609**	**-0,0952**

25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

		1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
α	Έσοδα	18.544,76	10.837,63
β	Έξοδα	-	-
γ	Απαιτήσεις	-	-
δ	Υποχρεώσεις	-	-
ε	Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	237.456,44	220.438,05
στ	Απαιτήσεις απο διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	71.144,71	44.122,19
ζ	Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	4.613,71	3.332,74

26. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις / απαιτήσεις

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009 και για το λόγο αυτό οι υποχρεώσεις της από φόρους-τέλη για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2010 έως και 2018 δεν είναι οριστικές. Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος που έχει διενεργηθεί για τις ανέλεγκτες χρήσεις ανέρχεται στο ποσό των € 34 χιλ.
Η εταιρία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με λοιπές εγγυήσεις που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας της από τις οποίες δεν αναμένεται να προκύψουν επιπλέον επιβαρύνσεις.

27. Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

Η εταιρία δεν μισθώνει ενσώματα πάγια με λειτουργικές μισθώσεις.

28. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν έχουν προκύψει γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού της 31-12-2018, τα οποία να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις και να απαιτείται να αναφερθούν.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.**	**Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ **Α.Δ.Τ: ΑΚ 636065**	**ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Γ. ΠΕΡΒΑΝΑΣ** **Α.Δ.Τ: ΑΖ 012810**	**ΝΙΚΟΛΕΤΑ Δ. ΜΠΑΦΙΝΑ** **Α.Δ.Τ: ΑΑ 082659**

Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Γ.Ε.ΜΗ.: 1051701000, Σοφοκλέους 7-9, Τ.Κ. 105 59 Αθήνα

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Σύμφωνα με την Απόφαση 4/507/28.04.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρίας Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση έδρας Εταιρίας:	Σοφοκλέους 7-9, Τ.Κ. 105 59 Αθήνα
Κύρια Δραστηριότητα:	Υπηρεσίες χρηματιστηριακής εταιρείας
Αριθμός Γενικού Εμπορικού Μητρώου:	1051701000
Αρμόδια Αρχή:	Υπουργείο Ανάπτυξης & Ανταγωνιστικότητας Γενική Γραμματεία Εμπορίου
Ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία):	28-Φεβ-19
Νόμιμος ελεγκτής:	Γιάννης Κ. Μαλισόβας
Ελεγκτική Εταιρία:	HLB ΕΛΛΑΣ Α.Ε.
Τύπος έκθεσης επισκόπησης ελεγκτών:	ΓΝΩΜΗ ΧΩΡΙΣ ΕΠΙΦΥΛΑΞΗ
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρίας:	http://www.pervanas.gr

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:

Περβανάς Γεώργιος	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Περβανάς Κωνσταντίνος	Αντιπρόεδρος
Περβανά Δέσποινα	Μέλος
Περβανάς Αγγελος	Μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα πάγια στοιχεία	936.471,09	968.559,20
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.851,15	6.003,36
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	1.783.000,00
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	377.672,76	322.235,21
Απαιτήσεις από πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	90.001,59	133.266,64
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	91.240,09	96.281,58
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.279.940,28	2.398.537,12
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**3.781.176,96**	**5.707.883,11**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΟΣΕΙΣ		
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.900.000,00	3.900.000,00
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών εταιρίας	-2.309.205,33	-1.810.924,04
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών εταιρίας (α)	**1.590.794,67**	**2.089.075,96**
ΥΠΟΧΡΕΟΣΕΙΣ		
Προβλέψεις & Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	117.819,03	808.469,88
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	1.997,41	499.705,27
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.070.565,85	2.310.632,00
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	**2.190.382,29**	**3.618.807,15**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)	**3.781.176,96**	**5.707.883,11**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	
	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Κύκλος εργασιών	388.116,09	498.797,26
Μικτά κέρδη	131.182,67	186.088,91
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-566.229,80	-80.439,84
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-691.411,20	44.892,25
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	**-498.281,29**	**-28.551,95**
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Β)	**-**	**-**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Α)+(Β)	**-498.281,29**	**-28.551,95**
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	**-1,6609**	**-0,0952**
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	**-530.059,40**	**-42.793,04**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2018 και 01.01.2017 αντίστοιχα)	2.089.075,96	2.117.627,91
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	-498.281,29	-28.551,95
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31.12.18 και 31.12.2017 αντίστοιχα)	**1.590.794,67**	**2.089.075,96**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Λειτουργικές δραστηριοτητες		
Κέρδη/(ζημιές) πρό φόρων (Συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-691.411,20	44.892,25
Πλέον/μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	36.170,40	37.646,80
Προβλέψεις	1.549,06	-319.641,92
Αποτίμηση χρημ/κων στοιχείων στην εύλογη αξία.	1.118,74	-
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	83.000,00	96.337,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	42.181,40	75.181,30
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση/(Αύξηση) απαιτήσεων	53.368,99	76.911,47
(Μείωση)/Αύξηση υποχρεώσεων (πλήν τραπεζών)	-242.465,30	-245.248,48
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-48.937,97	-52.137,78
Καταβλημένοι φόροι εισοδήματος	-1.000,00	-1.000,00
Λειτουργικές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες		
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**-766.425,88**	**-287.059,36**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-60.500,00	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-3.930,24	-5.336,39
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άϋλων παγίων	1.700.000,00	70.000,00
Εισπράξεις από πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	-	-
Τόκοι εισπραχθέντες	9.967,14	7.721,00
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-
Επενδυτικές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-
Σύνολο εισροών/εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**1.645.536,90**	**72.384,61**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	-	-
Εξοφλήσεις δανείων	-997.707,86	-9.996,90
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**-997.707,86**	**-9.996,90**
Καθαρή αύξηση/μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	**-118.596,84**	**-224.671,65**
Ταμειακά/διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.398.537,12	2.623.208,77
Ταμειακά/διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**2.279.940,28**	**2.398.537,12**

Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

1. Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009, κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρίας δεν έχουν καταστεί οριστικές.
2. Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη. Έχει δοθεί ως κάλυμμα εγγυητική επιστολή υπέρ Συνεγγυητικού κεφαλαίου ποσό € 102 χιλ.
3. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρίας στο τέλος της τρέχουσας περιόδου και της αντίστοιχης προηγούμενης συγκρίσιμης περιόδου ήταν 13 άτομα.
4. Το ποσό των προβλέψεων που έχουν διενεργηθεί αφορούν προβλέψεις για φόρο εισοδήματος και ανερχονται στο ποσό € 34,2 χιλ.
5. Τα ποσά εσόδων και εξόδων σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής περιόδου και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας στη λήξη της τρέχουσας περιόδου, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 προς αυτήν μέρη, έχουν ως εξής:
α) Έσοδα € 19 χιλ. β) Έξοδα Δ/Υ, γ) Απαιτήσεις Δ/Υ, δ) Υποχρεώσεις Δ/Υ, ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης € 237 χιλ., στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης € 71 χιλ., ζ) Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης € 5 χιλ.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Γ. ΠΕΡΒΑΝΑΣ	ΝΙΚΟΛΕΤΑ Δ. ΜΠΑΦΙΝΑ
Α.Δ.Τ: ΑΚ 636065	Α.Δ.Τ: ΑΖ 012810	Α.Δ.Τ: ΑΑ 082659

Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Γ.Ε.ΜΗ.: 1051701000, Σοφοκλέους 7-9, Τ.Κ. 105 59 Αθήνα

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Σύμφωνα με την Απόφαση 4/507/28.04.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρίας Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση έδρας Εταιρίας:	Σοφοκλέους 7-9, Τ.Κ. 105 59 Αθήνα
Κύρια Δραστηριότητα:	Υπηρεσίες χρηματιστηριακής εταιρείας
Αριθμός Γενικού Εμπορικού Μητρώου:	1051701000
Αρμόδια Αρχή:	Υπουργείο Ανάπτυξης & Ανταγωνιστικότητας Γενική Γραμματεία Εμπορίου
Ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία):	28-Φεβ-19
Νόμιμος ελεγκτής:	Γιάννης Κ. Μαλισόβας
Ελεγκτική Εταιρία:	HLB ΕΛΛΑΣ Α.Ε.
Τύπος έκθεσης επισκόπησης ελεγκτών:	ΓΝΩΜΗ ΧΩΡΙΣ ΕΠΙΦΥΛΑΞΗ
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρίας:	http://www.pervanas.gr

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:

Περβανάς Γεώργιος	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Περβανάς Κωνσταντίνος	Αντιπρόεδρος
Περβανά Δέσποινα	Μέλος
Περβανάς Αγγελος	Μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα πάγια στοιχεία	936.471,09	968.559,20
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.851,15	6.003,36
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	1.783.000,00
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	377.672,76	322.235,21
Απαιτήσεις από πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	90.001,59	133.266,64
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	91.240,09	96.281,58
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.279.940,28	2.398.537,12
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**3.781.176,96**	**5.707.883,11**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.900.000,00	3.900.000,00
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών εταιρίας	-2.309.205,33	-1.810.924,04
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών εταιρίας (α)	**1.590.794,67**	**2.089.075,96**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Προβλέψεις & Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	117.819,03	808.469,88
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	1.997,41	499.705,27
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.070.565,85	2.310.632,00
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	**2.190.382,29**	**3.618.807,15**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)	**3.781.176,96**	**5.707.883,11**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	
	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Κύκλος εργασιών	388.116,09	498.797,26
Μικτά κέρδη	131.182,67	186.088,91
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-566.229,80	-80.439,84
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-691.411,20	44.892,25
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	**-498.281,29**	**-28.551,95**
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Β)	**-**	**-**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Α)+(Β)	**-498.281,29**	**-28.551,95**
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	**-1,6609**	**-0,0952**
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	**-530.059,40**	**-42.793,04**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2018 και 01.01.2017 αντίστοιχα)	2.089.075,96	2.117.627,91
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	-498.281,29	-28.551,95
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31.12.18 και 31.12.2017 αντίστοιχα)	**1.590.794,67**	**2.089.075,96**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Λειτουργικές δραστηριοτήτες		
Κέρδη/(ζημιές) πρό φόρων (Συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-691.411,20	44.892,25
Πλέον/μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	36.170,40	37.646,80
Προβλέψεις	1.549,06	-319.641,92
Αποτίμηση χρημ/κων στοιχείων στην εύλογη αξία.	1.118,74	-
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	83.000,00	96.337,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	42.181,40	75.181,30
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση/(Αύξηση) απαιτήσεων	53.368,99	76.911,47
(Μείωση)/Αύξηση υποχρεώσεων (πλήν τραπεζών)	-242.465,30	-245.248,48
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-48.937,97	-52.137,78
Καταβλημένοι φόροι εισοδήματος	-1.000,00	-1.000,00
Λειτουργικές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες		
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**-766.425,88**	**-287.059,36**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-60.500,00	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-3.930,24	-5.336,39
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άϋλων παγίων	1.700.000,00	70.000,00
Εισπράξεις από πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	-	-
Τόκοι εισπραχθέντες	9.967,14	7.721,00
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-
Επενδυτικές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-
Σύνολο εισροών/εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**1.645.536,90**	**72.384,61**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	-	-
Εξοφλήσεις δανείων	-997.707,86	-9.996,90
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**-997.707,86**	**-9.996,90**
Καθαρή αύξηση/μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	**-118.596,84**	**-224.671,65**
Ταμειακά/διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.398.537,12	2.623.208,77
Ταμειακά/διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**2.279.940,28**	**2.398.537,12**

Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

1. Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009, κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρίας δεν έχουν καταστεί οριστικές.
2. Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη. Έχει δοθεί ως κάλυμμα εγγυητική επιστολή υπέρ Συνεγγυητικού κεφαλαίου ποσό € 102 χιλ.
3. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρίας στο τέλος της τρέχουσας περιόδου και της αντίστοιχης προηγούμενης συγκρίσιμης περιόδου ήταν 13 άτομα.
4. Το ποσό των προβλέψεων που έχουν διενεργηθεί αφορούν προβλέψεις για φόρο εισοδήματος και ανερχονται στο ποσό € 34,2 χιλ.
5. Τα ποσά εσόδων και εξόδων σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής περιόδου και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας στη λήξη της τρέχουσας περιόδου, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 προς αυτήν μέρη, έχουν ως εξής:
α) Έσοδα € 19 χιλ. β) Έξοδα Δ/Υ, γ) Απαιτήσεις Δ/Υ, δ) Υποχρεώσεις Δ/Υ, ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης € 237 χιλ., στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης € 71 χιλ., ζ) Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης € 5 χιλ.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Γ. ΠΕΡΒΑΝΑΣ	ΝΙΚΟΛΕΤΑ Δ. ΜΠΑΦΙΝΑ
Α.Δ.Τ: ΑΚ 636065	Α.Δ.Τ: ΑΖ 012810	Α.Δ.Τ: ΑΑ 082659