

PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές



Audit Tax &
Business advisory

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ

ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017 ΤΗΣ
ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«Δ. ΜΑΥΡΟΓΕΝΗΣ Α.Ε.»

ΧΡΗΣΗ: 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

Βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων
(Νόμος 4308/2014)

Θεσσαλονίκη
2018



NIPPON
D. MAVROGENIS S.A.

Δ. ΜΑΥΡΟΓΕΝΗΣ Α.Ε.

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΥ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

(χρήσης 1η Ιανουαρίου – 31η Δεκεμβρίου 2017)

*Βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων
(Νόμος 4308/2014)*

Αρ. Μητρώου Γ.Ε.ΜΗ. : 058074904000
Περικλέους – Συνοικισμός Δροσιά 153 | Θέρμη | Θεσσαλονίκη

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	Σελ.
I. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	3
II. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	19
III. Ισολογισμός.....	22
IV. Κατάσταση Αποτελεσμάτων	23
V. Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης.....	23
VI. Ταμειακές Ροές.....	24
VII. Προσάρτημα (σημειώσεις) επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.....	25
1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία.....	25
2. Λογιστικές Πολιτικές.....	25
2.1 Ενσώματα πάγια.....	25
2.2 Άυλα πάγια.....	25
2.3 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία πλην συμμετοχών	26
2.4 Διάθεση ενσώματων, άυλων και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	26
2.5 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις.....	26
2.6 Προκαταβολές.....	26
2.7 Προβλέψεις	26
2.8 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	26
2.9 Κρατικές επιχορηγήσεις.....	26
2.10 Μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	27
2.11 Φόροι εισοδήματος	27
2.11.1 Τρέχων φόρος.....	27
2.11.2 Αναβαλλόμενοι Φόροι.....	27
2.12 Έσοδα	27
2.13 Έξοδα	27
2.14 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	27
2.15 Μισθώσεις.....	28
2.16 Μεταβολές λογιστικών πολιτικών, λογιστικών εκτιμήσεων και διορθώσεις λαθών.....	28
3. Ενσώματα και άυλα πάγια	28
4. Αποθέματα	29
5. Εμπορικές Απαιτήσεις	29
6. Λοιπές Απαιτήσεις.....	30
7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	30
8. Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά	30
9. Εμπορικές υποχρεώσεις.....	31
10. Λοιπές υποχρεώσεις	31
11. Δάνεια.....	31
12. Εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες που έχουν χορηγηθεί από την Εταιρεία.....	32
13. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ληξιπρόθεσμες μετά από 5 έτη.....	32
14. Χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις, εγγυήσεις και ενδεχόμενες επιβαρύνσεις (ενδεχόμενες υποχρεώσεις) εκτός ισολογισμού	32
15. Προτεινόμενη διάθεση κερδών.....	33
16. Πληροφορίες σε σχέση με το προσωπικό	33
17. Προκαταβολές και πιστώσεις προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου	33
18. Αμοιβές προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.....	33
19. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	33
20. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	34

Ι. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της «Δ. ΜΑΥΡΟΓΕΝΗΣ Α.Ε.» για τα πεπραγμένα της 20ης εταιρικής χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017

Θεσσαλονίκη, 23 Μάρτιου 2018

Κύριοι Μέτοχοι,

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας «Δ. ΜΑΥΡΟΓΕΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», αφορά στη χρήση από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2017 και συντάχθηκε σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 άρθρο 43α.

Στην παρούσα Έκθεση όλες οι επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω νομοθετικό πλαίσιο, απεικονίζουν με τρόπο αληθή και συνοπτικό πλην όμως ουσιαστικό, όλες τις σχετικές και αναγκαίες κατά το νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για τη δραστηριότητα της Εταιρείας κατά την εν λόγω χρονική περίοδο.

Σκοπός των θεματικών ενότητων της έκθεσης είναι η ενημέρωση των χρηστών:

- ο Για την χρηματοοικονομική θέση, τις επιδόσεις και τα λοιπά πληροφοριακά στοιχεία της Εταιρείας κατά την εξεταζόμενη χρήση.
- ο Για τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια της εξεταζόμενης χρήσης και την επίδρασή τους στις ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις.
- ο Για τις προοπτικές και τους στρατηγικούς στόχους και της Εταιρείας.
- ο Για τους κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν για την Εταιρεία.
- ο Για τις συναλλαγές που έγιναν μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών.
- ο Για τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα μετά την λήξη της εξεταζόμενης χρήσης έως και την σύνταξη της παρούσης.

Η Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τα λοιπά απαιτούμενα από τον νόμο στοιχεία, στην ετήσια οικονομική έκθεση που αφορά στην κλειόμενη χρήση 2017.

Γενικά

Η εταιρεία «Δ. Μαυρογένης Α.Ε.» ιδρύθηκε την 24/1/1997 (ΦΕΚ 464/05.02.1997) και εδρεύει στη Θέρμη Θεσσαλονίκης. Δραστηριοποιείται στον τομέα/κλάδο εμπορίας με κύριο αντικείμενο την εισαγωγή, εμπορία, αντιπροσώπευση, εξαγωγή, εγκατάσταση, επισκευή και συντήρηση συσκευών και συστημάτων ψύξεως, θερμάνσεως, εξαερισμού και καθαρισμού αέρος. Η Εταιρεία προμηθεύεται κατά κύριο λόγο εμπορεύματα, τα οποία αποθηκεύει σε εγκαταστάσεις τρίτων και έπειτα τα διαθέτει στους πελάτες της.

Η παρούσα εταιρική χρήση είναι η 20η κατά σειρά και περιλαμβάνει την χρονική περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2017 έως και 31 Δεκεμβρίου 2017.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, οι δραστηριότητες της Εταιρείας υπήρξαν σύμφωνες με την ισχύουσα εμπορική νομοθεσία και τους σκοπούς της, όπως ορίζονται από το καταστατικό της.

Ο Ισολογισμός, η Κατάσταση Αποτελεσμάτων, η Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης και το Προσάρτημα για τη χρήση 2017, όπως υποβάλλονται για έγκριση στη Γενική Συνέλευση, προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας και συντάχθηκαν σύμφωνα με το Ν. 2190/20 και το Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ν. 4308/2014).

Στόχοι

Η Εταιρεία έχει στόχο την επίτευξη ομαλής ανάπτυξης της, την δραστηριοποίηση της με σεβασμό στο περιβάλλον και την τόνωση της τοπικής και κατ' επέκταση εθνικής οικονομίας, διατηρώντας και αυξάνοντας τις υφιστάμενες θέσεις εργασίας.

Επίσης ειδικότερος στόχος αποτελεί η συνεχής προσπάθεια βελτίωσης των εμπορευμάτων προς τους πελάτες της. Αξίες όπως η χρηστή διοίκηση, η πρόνοια έναντι των ενδεχόμενων κινδύνων ή προβλημάτων, η μείωση του κόστους χωρίς να διακυβεύεται το επίπεδο υψηλής ποιότητας και η συνέπεια έναντι των πελατών και λοιπών συνεργατών, είναι τα ζητούμενα διαχρονικά για την Εταιρεία και την Διοίκηση της.

Ως αποτέλεσμα της διαχρονικής της δέσμευσης για ποιοτικά εμπορεύματα και υγιείς συνεργασίες, η Εταιρεία έχει καθιερωθεί στον χώρο ως ένας αξιόπιστος συνεργάτης για τους πελάτες μας και θέτει πλέον ως στόχο, στην παρούσα ιδιαίτερα δύσκολη και ανταγωνιστική οικονομική συγκυρία, τη διατήρηση της υφιστάμενης θέσης της στον κλάδο της βιομηχανίας και του εμπορίου.

Ενόψει λοιπόν των αυξημένων προκλήσεων, που καλούμαστε να αντιμετωπίσουμε, η επένδυση σε ακόμα αρτιότερα ποιοτικά τεχνικά χαρακτηριστικά των εμπορευμάτων προς τους πελάτες θα αποτελέσει την κύρια στρατηγική της Εταιρείας μας για τα επόμενα έτη.

Διοίκηση

Η επίβλεψη των εργασιών και η διοίκηση της εταιρείας ασκείται από τριμελές Διοικητικό συμβούλιο το οποίο εκλέγει η Γενική Συνέλευση και το οποίο αποτελείται από τους κατωτέρω:

Όνοματεπώνυμο	Θέση
Μαυρογένης Αλέξιος	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Μαυρογένης Κωνσταντίνος	Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
Τσικαλά Παναγιώτα	Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ

Οικονομική Θέση - Εξέλιξη των Εργασιών

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας αντικατοπτρίζεται στην εμφανιζόμενη εικόνα του ισολογισμού της κλειόμενης χρήσεως.

Το οικονομικό έτος 2017, αποτέλεσε μια ακόμη προβληματική χρονιά για την ελληνική οικονομία καθώς οι πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις δεν απέδωσαν ώστε να επανέλθει η χώρα στην προσδοκώμενη κανονικότητα που θα απελευθερώσει πόρους και θα βελτιώσει τους όρους χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της.

Μέσα σε αυτό το εξαιρετικά δύσκολο περιβάλλον η πορεία της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τις εξελίξεις του χώρου όπου δραστηριοποιείται χαρακτηρίζεται συγκρατημένα ικανοποιητική.

Η Εταιρεία, κατά την χρήση 2017, δραστηριοποιήθηκε με προσήλωση στους στρατηγικούς της στόχους στοχεύοντας στην σταδιακή επέκταση της δραστηριότητας της παρά την συρρικνωμένη ζήτηση αποκτώντας μεγαλύτερα μερίδια αγοράς.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ			
Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ		ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016	
Κύκλος εργασιών	23.930.074,30	19.611.202,37	22,02%
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	8.349.412,10	5.942.552,47	40,50%
Μικτό περιθώριο κέρδους	34,89%	30,30%	15,14%
EBIT	3.337.621,93	2.137.705,59	56,13%
Αποτέλεσμα προ φόρων	2.610.497,63	1.647.884,92	58,42%
Αποτέλεσμα μετά φόρων	1.831.607,34	1.141.101,27	60,51%

Ο κύκλος εργασιών της κλειόμενης χρήσεως 2017 ανήλθε σε 23.930.074,30 ευρώ έναντι 19.611.202,37 ευρώ της προηγούμενης χρήσεως 2016 (αύξηση 22,02%).

Τα ταμειακά διαθέσιμα της κλειόμενης χρήσεως 2017 ανήλθαν σε 101.388,55 ευρώ έναντι 134.068,43 ευρώ της προηγούμενης χρήσεως 2016 (μείωση 24,38%)

Τα μικτά κέρδη εκμεταλλεύσεως της κλειόμενης χρήσεως 2017 ανήλθαν 8.349.412,10 ευρώ (34,89% επί των πωλήσεων) έναντι 5.942.552,47 ευρώ της προηγούμενης χρήσεως 2016 (30,30% επί των πωλήσεων).

Η εταιρεία πραγματοποίησε καθαρά κέρδη μετά από φόρους 1.831.607,34 ευρώ (7,65% επί πωλήσεων) έναντι των καθαρών κερδών μετά από φόρους 1.141.101,27 ευρώ (5,82% επί πωλήσεων) της προηγούμενης χρήσεως.

Αλυσίδα αξίας

Όλες οι λειτουργίες (κύριες και υποστηρικτικές) της Εταιρείας επιδιώκουν να προσδώσουν «προστιθέμενη αξία» στον πελάτη, σε σχέση με την αξία που έλαβε από τον προμηθευτή.

Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η αξία των ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία στα πλαίσια της πραγματοποίησης των εργασιών της στη χρήση 2017, παρατίθενται στο σχετικό Προσάρτημα της ίδιας χρήσης.

Αριθμοδείκτες

Για την πληρέστερη παρουσίαση των εργασιών της Εταιρείας κατά τη χρήση 2017, σας παραθέτουμε τους παρακάτω αντιπροσωπευτικούς χρηματοοικονομικούς αριθμοδείκτες:

Α. Αριθμοδείκτες ρευστότητας

	2017		2016		
Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας	Κυκλοφορούν Ενεργητικό	22.030.240,34	1,34	12.864.617,58	1,36
	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	16.441.423,58		9.457.042,84	
Ειδικής Ρευστότητας	Κυκλοφορούν Ενεργ.- Αποθέματα	10.776.171,65	0,66	6.369.564,80	0,67
	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	16.441.423,58		9.457.042,84	
Ταμειακής Ρευστότητας	Διαθέσιμα	101.388,55	0,62%	134.068,43	1,42%
	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	16.441.423,58		9.457.042,84	

Β. Αριθμοδείκτες διαρθρωτικής ισορροπίας

		2017		2016	
Ξένων προς Ιδία Κεφάλαια	Ξένο Κεφάλαιο	18.310.014,67	436,62%	10.817.149,90	457,65%
	Ίδια Κεφάλαια	4.193.617,17		2.363.609,83	
Βραχυπρόθ. υποχρεώσεις προς Ιδία Κεφάλαια	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	16.441.423,58	392,06%	9.457.042,84	400,11%
	Καθαρή Θέση	4.193.617,17		2.363.609,83	
Ιδίων Κεφαλαίων προς σύνολο υποχρεώσεων πλέον προβλέψεων	Ίδια Κεφάλαια	4.193.617,17	22,90%	2.363.609,83	21,85%
	Σύνολο Υποχρεώσεων	18.310.014,67		10.817.149,90	
Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Συνολικό Ενεργητικό	Κυκλοφορούν Ενεργητικό	22.030.240,34	97,90%	12.864.617,58	97,60%
	Συνολικό Ενεργητικό	22.503.631,84		13.180.759,73	

Γ. Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας

		2017		2016	
Μικτού Κέρδους Εκμεταλλεύσεως	Μικτά Κέρδη	8.349.412,10	34,89%	5.942.552,47	30,30%
	Κύκλος Εργασιών	23.930.074,30		19.611.202,37	
Καθαρού Κέρδους προ φόρων	Κέρδη προ φόρων	2.610.497,63	10,91%	1.647.884,92	8,40%
	Κύκλος Εργασιών	23.930.074,30		19.611.202,37	
Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων προ αποσβέσεων	Κέρδη Χρήσης προ Αποσβέσεων	2.734.930,44	65,22%	1.731.629,56	73,26%
	Καθαρή Θέση	4.193.617,17		2.363.609,83	

Δ. Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας

		2017		2016	
Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού	Κύκλος Εργασιών	23.930.074,30	1,06	19.611.202,37	1,49
	Σύνολο Ενεργητικού	22.503.631,84		13.180.759,73	
Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Παγίων	Κύκλος Εργασιών	23.930.074,30	54,41	19.611.202,37	69,00
	Καθαρά Παγία	439.839,57		284.215,84	
Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων	Κόστος Πωληθέντων	15.580.662,20	1,38	13.668.649,90	2,10
	Αποθέματα	11.254.068,69		6.495.052,78	
Ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων	Εμπορικές απαιτήσεις x 360	3.278.355.890,40	137,00	1.915.739.240,40	97,69
	Κύκλος Εργασιών	23.930.074,30		19.611.202,37	
Ταχύτητας πληρωμής υποχρεώσεων	Εμπορικές υποχρεώσεις x 360	2.125.924.866,00	136,45	1.141.654.813,20	83,52
	Κόστος πωληθέντων	15.580.662,20		13.668.649,90	
Αμυντικού Χρονικού Διαστήματος	Διαθέσιμα + Χρεόγραφα + Απαιτήσεις	10.776.171,65	173,90	6.369.564,80	127,25
	Προβλεπόμενα ημερήσια έξοδα	61.966,54		50.055,43	

Διαγραμματική ανάλυση στους κυριότερους αριθμοδείκτες:

ο Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας

Ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας μας δείχνει την ισορροπία μεταξύ βραχυχρόνιων στοιχείων που συνθέτουν τον ισολογισμό (δηλαδή σε τι ποσοστό οι βραχυχρόνιες απαιτήσεις που έχει μια επιχείρηση μπορούν να καλύψουν τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της). Εκτός από το μέτρο της ρευστότητας μιας επιχείρησης μας δείχνει και το περιθώριο ασφαλείας που διατηρεί ώστε να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει κάποια ανεπιθύμητη εξέλιξη στη ροή των κεφαλαίων κίνησης. Επειδή σπάνια υπάρχει ακριβής αντιστοιχία μεταξύ των εισερχόμενων κεφαλαίων και των εξοφλούμενων υποχρεώσεων, γι' αυτό μια επιχείρηση θα πρέπει να διατηρεί επαρκή κυκλοφοριακά στοιχεία για να είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις τρέχουσες υποχρεώσεις της όταν καταστούν ληξιπρόθεσμες.

Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας τόσο καλύτερη, από πλευράς ρευστότητας, είναι η θέση της συγκεκριμένης επιχείρησης. Γενικά ένας δείκτης κυκλοφοριακής ρευστότητας μεγαλύτερος του 2 θεωρείται καλή ένδειξη, όμως μπορεί να ποικίλλει ανάλογα με τον τύπο της επιχείρησης και τον κλάδο στον οποίο αυτή ανήκει.

Μια συνεχής μείωση του δείκτη είναι ένδειξη ότι αρχίζει να αναπτύσσεται μια όχι ευνοϊκή κατάσταση για την επιχείρηση, κάτι το οποίο θα πρέπει να διερευνηθεί. Ένας χαμηλός αριθμοδείκτης κεφαλαίου κίνησης παρέχει ένδειξη ύπαρξης μεγαλύτερου βαθμού κινδύνου στην επιχείρηση από ότι ένας υψηλός αριθμοδείκτης.

Σε γενικές γραμμές όσο χαμηλότερος ο δείκτης τόσο πιο μεγάλος ο κίνδυνος μη δυνατότητας αποπληρωμών και δημιουργίας «υπερθέρμανσης» με συνέπεια πτώση πωλήσεων. Αντίθετα υπέρμετρα υψηλός δείκτης μπορεί να σημαίνει μη αποδοτική κατανομή κεφαλαίων της επιχείρησης. Μπορεί δηλαδή να μη χρησιμοποιεί τις χρηματοδοτικές δυνατότητες που υπάρχουν με αποτέλεσμα να μη μεγεθύνεται στην αγορά της, όσο θα μπορούσε. Μπορεί ακόμα να κρύβει την ύπαρξη απαξιωμένων ή κατεστραμμένων αποθεμάτων, η αξία των οποίων δεν εμφανίζεται στα λογιστικά βιβλία της επιχείρησης, καθώς και δυσκολία αυτής να εισπράξει τις απαιτήσεις της.

Στη συνέχεια της έκθεσης ακολουθεί γράφημα που περιέχει τις τιμές του κλάσματος που προσδιορίζουν την απόδοση του αριθμοδείκτη Γενικής ή έμμεσης ρευστότητας (Current-ratio) που εξετάζουμε.



Ο παραπάνω δείκτης μας δείχνει πόσες φορές καλύπτονται οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της επιχείρησης από το κυκλοφορούν ενεργητικό. Παρατηρούμε πως και στις δύο χρήσεις οι τιμές του δείκτη είναι πολύ κοντά μεταξύ τους πράγμα που σημαίνει ότι η πορεία και η διοίκηση της επιχείρησης είναι σταθερή στην πορεία του χρόνου.

ο Αριθμοδείκτης Ειδικής Ρευστότητας

Ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας περιλαμβάνει όλα εκείνα τα στοιχεία τα οποία μετατρέπονται εύκολα και γρήγορα σε ρευστά και αγνοεί όλα εκείνα τα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού τα οποία δε μετατρέπονται εύκολα σε μετρητά. Σε σχέση με τον προηγούμενο δείκτη εδώ δεν περιλαμβάνονται τα αποθέματα πρώτων και βοηθητικών υλών, ημικατεργασμένων και ετοιμών προϊόντων, γιατί είναι το στοιχείο εκείνο, του κυκλοφορούντος ενεργητικού, με τη μικρότερη ρευστότητα.

Απαιτείται αρκετό χρονικό διάστημα μέχρι την πώλησή τους και υπάρχει αβεβαιότητα ως προς τη δυνατότητα πώλησης όλων των αποθεμάτων αλλά και ως προς την αξία που θα εισπραχθεί κατά την πώλησή τους. Επομένως υπάρχει μεγάλη πιθανότητα να πραγματοποιηθούν ζημιές όταν αυτά ρευστοποιηθούν.

Ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας μας δείχνει πόσες φορές τα ταχέως ρευστοποιήσιμα στοιχεία της επιχείρησης καλύπτουν τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της και πόσο ευπρόσβλητη είναι μια επιχείρηση σε πιθανή μεταβολή του οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί. Για να είναι περισσότερο αξιόπιστος ο δείκτης θα πρέπει να εξετάζεται διαχρονικά, σε σύγκριση με όμοιες επιχειρήσεις του ίδιου κλάδου και με το μέσο όρο του κλάδου αυτού.

Γενικά, αν τα αμέσως ρευστοποιήσιμα στοιχεία μιας επιχείρησης (κυκλοφορούν μείον αποθέματα) είναι ίσα ή μεγαλύτερα των τρεχουσών υποχρεώσεων τότε η επιχείρηση έχει καλή τρέχουσα οικονομική κατάσταση. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης, τόσο μεγαλύτερη ρευστότητα έχει η επιχείρηση. Γενικά, ένας δείκτης άμεσης ρευστότητας μεγαλύτερος του 1,5 θεωρείται καλή ένδειξη. Αν ο δείκτης είναι αρκετά μικρότερος της μονάδας, η επιχείρηση πιθανόν να μην μπορέσει να ικανοποιήσει μια ξαφνική απαίτηση καταβολής μετρητών. Όσο μικρότερος είναι ο δείκτης τόσο μεγαλύτερη είναι η έκθεση στον κίνδυνο αυτό.

Στη συνέχεια της έκθεσης ακολουθεί το γράφημα με τις τιμές που χαρακτηρίζουν την απόδοση του αριθμοδείκτη Ειδικής ή άμεσης ρευστότητας (Acid-test Ratio).

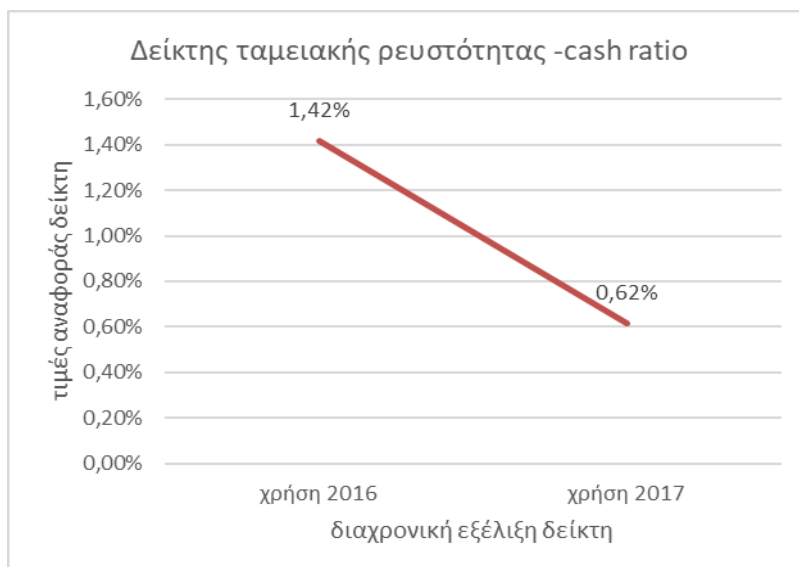


Ο παραπάνω δείκτης μας δείχνει πόσες φορές τα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία που κατέχει η επιχείρηση μπορούν να καλύψουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Παρατηρούμε πως και στις δύο χρήσεις ο δείκτης είναι μικρότερος της τιμής 1,5 όμως με ελάχιστη μεταβολή.

ο Αριθμητής Διαθέσιμου Ενεργητικού

Ο αριθμητής Διαθέσιμου Ενεργητικού περιλαμβάνει μετρητά, καταθέσεις όψεως, επιταγές και γενικά όσα στοιχεία είναι ισοδύναμα με μετρητά. Ο δείκτης ταμειακής ρευστότητας μας δίνει την εικόνα της επάρκειας (ή όχι) μετρητών στην επιχείρηση σε σχέση με τις τρέχουσες λειτουργικές της ανάγκες και θα πρέπει να εξετάζεται διαχρονικά, σε σύγκριση με όμοιες επιχειρήσεις του ίδιου κλάδου και με το μέσο όρο του κλάδου αυτού ώστε να είναι περισσότερο αξιόπιστος. Η ταμειακή ρευστότητα εκφράζει την ικανότητα μιας επιχείρησης να εξοφλήσει τις τρέχουσες και ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της με τα μετρητά που διαθέτει. Πιο συγκεκριμένα, ο δείκτης ταμειακής ρευστότητας μας δείχνει πόσες φορές τα διαθέσιμα περιουσιακά στοιχεία μιας επιχείρησης καλύπτουν τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

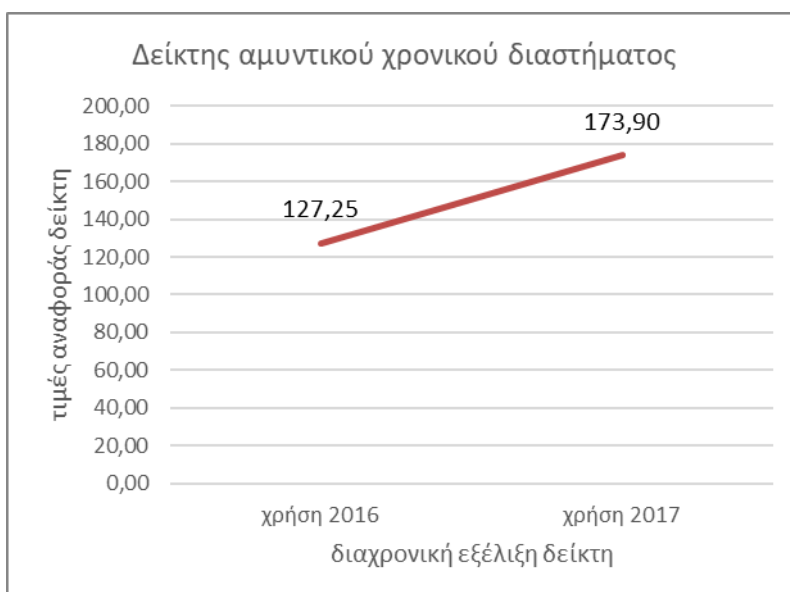
Στη συνέχεια της έκθεσης ακολουθεί το γράφημα με τις τιμές που χαρακτηρίζουν την απόδοση του αριθμοδείκτη Ταμειακής ρευστότητας (Cash Ratio).



Ο παραπάνω δείκτης μας δείχνει πόσες φορές η εταιρεία μπορεί να καλύψει τις υποχρεώσεις της. Παρατηρούμε μια μη ικανοποιητική επάρκεια ταμειακής ρευστότητας για την εταιρεία που όμως χειροτερεύει σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

ο *Αριθμοδείκτης Αμυντικού Χρονικού Διαστήματος:*

Ο αριθμοδείκτης αμυντικού χρονικού διαστήματος αποτελεί ένα πολύ συντηρητικό μέτρο του βαθμού ικανότητας μιας επιχείρησης να καλύπτει τις λειτουργικές της δαπάνες από τα αμυντικά της στοιχεία βασιζόμενος στα αμέσως ρευστοποιημένα στοιχεία της επιχείρησης (μετρητά, εισηγμένα στο χρηματιστήριο χρεόγραφα και απαιτήσεις) και όχι στα λειτουργικά της έσοδα. Ο αριθμοδείκτης αμυντικού χρονικού διαστήματος μετρά, σε αριθμό ημερών, το χρονικό διάστημα που μια επιχείρηση μπορεί να λειτουργεί με τη χρησιμοποίησή των στην κατοχή της αμυντικών περιουσιακών στοιχείων χωρίς να καταφεύγει στη χρησιμοποίηση των εσόδων που προέρχονται από τις δραστηριότητές της. Αύξηση του δείκτη από έτος σε έτος είναι ένδειξη ευνοϊκής εξέλιξης για την επιχείρηση, ενώ αντίθετα μείωση του δείκτη είναι ένδειξη εμφάνισης μιας μη ενθαρρυντικής κατάστασης. Στη συνέχεια της έκθεσης ακολουθεί το γράφημα με τις τιμές που χαρακτηρίζουν την απόδοση του αριθμοδείκτη αμυντικού χρονικού διαστήματος.

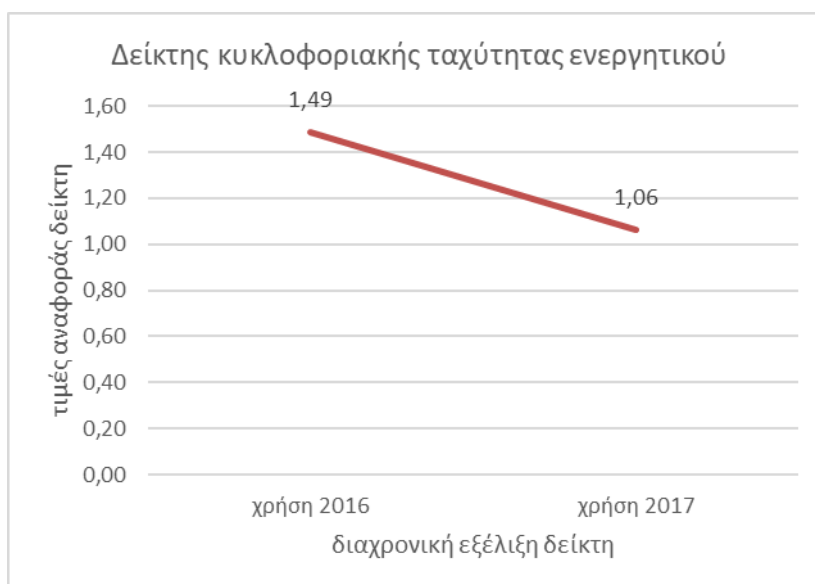


Παρατηρούμε μια ανοδική τάση (σε σχέση με την προηγούμενη χρήση) του ημερολογιακού αριθμού ικανότητας της εταιρείας που οφείλεται στην χρηστή διοίκηση.

ο Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού

Η κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού ή χρησιμοποίηση ενεργητικού ή εκμετάλλευση ενεργητικού εκφράζει το βαθμό χρησιμοποίησης του Ενεργητικού σε σχέση με τις πωλήσεις μιας επιχείρησης. Παρέχει δηλαδή ένδειξη για το πόσο η επιχείρηση χρησιμοποιεί εντατικά τα περιουσιακά της στοιχεία προκειμένου να πραγματοποιήσει τις πωλήσεις της.

Πιο συγκεκριμένα, δείχνει τα έσοδα τα οποία δημιουργεί κάθε ευρώ που έχει επενδυθεί στο ενεργητικό της επιχείρησης. Για παράδειγμα, αν η κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού μιας επιχείρησης είναι ίση με 1, αυτό σημαίνει ότι πραγματοποιήθηκαν πωλήσεις ενός ευρώ για κάθε ένα ευρώ που επενδύθηκε στο ενεργητικό της επιχείρησης. Ένας υψηλός δείκτης παρέχει μια σημαντική ένδειξη ότι η επιχείρηση χρησιμοποιεί εντατικά τα περιουσιακά της στοιχεία προκειμένου να πραγματοποιήσει τις πωλήσεις της. Στην περίπτωση ενός χαμηλού δείκτη η επιχείρηση θα πρέπει να αυξήσει το βαθμό αξιοποίησης των περιουσιακών της στοιχείων ή θα πρέπει να ρευστοποιήσει κάποια από τα περιουσιακά της στοιχεία αφού είναι πιθανό να μη χρησιμοποιούνται παραγωγικά.



Παρατηρούμε μια καθοδική πορεία (σε σχέση με την προηγούμενη χρήση) επένδυσης του ενεργητικού της εταιρείας σε σχέση με τις πωλήσεις.

ο Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Παγίων

Στον παρονομαστή του παραπάνω λόγου τα καθαρά πάγια ισούνται με τα πάγια μείον τις αποσβέσεις. Ο δείκτης αυτός μας δείχνει το βαθμό χρησιμοποίησης των παγίων μιας επιχείρησης σε σχέση με τις πωλήσεις της, ή αλλιώς ποιο είναι το ύψος των πωλήσεων που αντιστοιχεί σε μια μονάδα του Πάγιου Ενεργητικού. Παρέχει ένδειξη αν υπάρχει ή όχι υπερεπένδυση σε πάγια στοιχεία στην επιχείρηση σε σχέση με το ύψος των πωλήσεων που πραγματοποιεί. Γενικά, όσο υψηλότερος ο δείκτης (μέσα σε ορισμένα πλαίσια για να αποφευχθεί ο κίνδυνος υπερθέρμανσης), τόσο πιο εντατική η χρήση των Παγίων και τόσο πιο αποδοτικό για την επιχείρηση. Διαχρονική παρακολούθηση του δείκτη παρέχει πληροφορίες για το εάν η διοίκηση μιας επιχείρησης γίνεται περισσότερο ή λιγότερο αποτελεσματική στη χρησιμοποίηση του πάγιου ενεργητικού της.



Παρατηρούμε μια καθοδική τάση (σε σχέση με την προηγούμενη χρήση) χρησιμοποίησης των παγίων της εταιρείας σε σχέση με τις πωλήσεις.

ο Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων

Ο δείκτης αυτός εκφράζει τη συχνότητα με την οποία ανανεώνονται τα αποθέματα μέσα στη χρήση σε σχέση με τις πωλήσεις της επιχείρησης. Με άλλα λόγια ο αριθμοδείκτης δείχνει τον αριθμό των περιπτώσεων που τα αποθέματα πωλούνται και αντικαθίστανται κατά τη διάρκεια της λογιστικής χρήσης. Γενικά, όσο υψηλότερος είναι ο δείκτης τόσο πιο αποτελεσματικά λειτουργεί η επιχείρηση αφού έχουμε μείωση εξόδων αποθήκευσης και μείωση κινδύνου μη πώλησης λόγω αλλοιώσεων, καταστροφών και αλλαγής προτιμήσεων των καταναλωτών.



Παρατηρούμε μία πτωτική τάση (σε σχέση με την προηγούμενη χρήση) που δείχνει μια σχετικά μη αποτελεσματική διαχείριση του αποθέματος.

Αν διαιρέσουμε τον αριθμό των ημερών του έτους με το δείκτη έχουμε σε ημέρες το χρόνο που παρέμειναν τα λιμνάζοντα αποθέματα στην επιχείρηση έως ότου πωλήθηκαν. Την προηγούμενη χρήση τα λιμνάζοντα εμπορεύματα είναι : 171,43 σε ημέρες ενώ την κλειόμενη χρήση οι ημέρες ανέρχονται σε : 260,87.

ο Δείκτης Ταχύτητας είσπραξης εμπορικών απαιτήσεων – πελατών

Ο δείκτης αυτός παρουσιάζει την ταχύτητα με την οποία ανακυκλώνονται οι εισπρακτέοι λογαριασμοί μιας επιχείρησης μέσα σε ένα έτος (δείχνει δηλαδή πόσες φορές κατά μέσο όρο, εισπράττονται κατά τη διάρκεια της χρήσης οι απαιτήσεις της επιχείρησης). Αν διαιρέσουμε τον αριθμό των ημερών του έτους με το δείκτη έχουμε σε ημέρες το χρόνο που μεσολαβεί μεταξύ δύο εισπράξεων. Όσο μεγαλύτερος ο δείκτης ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων τόσο μικρότερο το χρονικό διάστημα το οποίο μεσολαβεί για την ολοκλήρωση του κυκλώματος και συνεπώς γρηγορότερη είσπραξη των εμπορικών απαιτήσεων από μέρους της επιχείρησης. Συνεπώς μεγαλύτερες τιμές αυτού του αριθμοδείκτη είναι προτιμότερες από τις μικρότερες. Αναφερόμαστε βέβαια πάντα σε τιμές μεγαλύτερες της μονάδας αφού τιμές μικρότερες της μονάδας σημαίνει ανυπαρξία κυκλοφοριακής ταχύτητας. Αξίζει να σημειωθεί η σχέση μεταξύ του αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας εισπρακτέων και των αριθμοδεικτών ρευστότητας. Όσο μεγαλύτερη είναι η τιμή του πρώτου τόσο μεγαλύτερη είναι η εμπιστοσύνη στα συμπεράσματα που αντλούνται από τη χρησιμοποίηση των αριθμοδεικτών ρευστότητας και αυτό γιατί ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας εισπρακτέων αποτελεί ένδειξη για την ποιότητα και τη ρευστότητα των απαιτήσεων



Παρατηρούμε μία ανοδική τάση (σε σχέση με την προηγούμενη χρήση) στην ταχύτητα είσπραξης των απαιτήσεων.

ο Δείκτης Ταχύτητας πληρωμής εμπορικών υποχρεώσεων – προμηθευτών

Ο δείκτης αυτός μας δείχνει πόσες φορές κατά μέσο όρο, πληρώνονται κατά τη διάρκεια της χρήσης οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της επιχείρησης. Αν διαιρέσουμε τον αριθμό των ημερών του έτους με το δείκτη έχουμε σε ημέρες το χρόνο που μεσολαβεί μεταξύ δύο πληρωμών. Όσο μεγαλύτερος ο δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας υποχρεώσεων τόσο μικρότερο το χρονικό διάστημα το οποίο μεσολαβεί για την εξόφληση των απαιτήσεων από μέρους της επιχείρησης. Συνεπώς μικρότερες τιμές αυτού του αριθμοδείκτη είναι προτιμότερες από τις μεγαλύτερες. Αν συγκρίνουμε την ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων με την ταχύτητα πληρωμής υποχρεώσεων και η πρώτη είναι μεγαλύτερη από τη δεύτερη, τότε σημαίνει ότι οι υποχρεώσεις της επιχείρησης εξοφλούνται σε μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από ότι εισπράττονται οι απαιτήσεις.

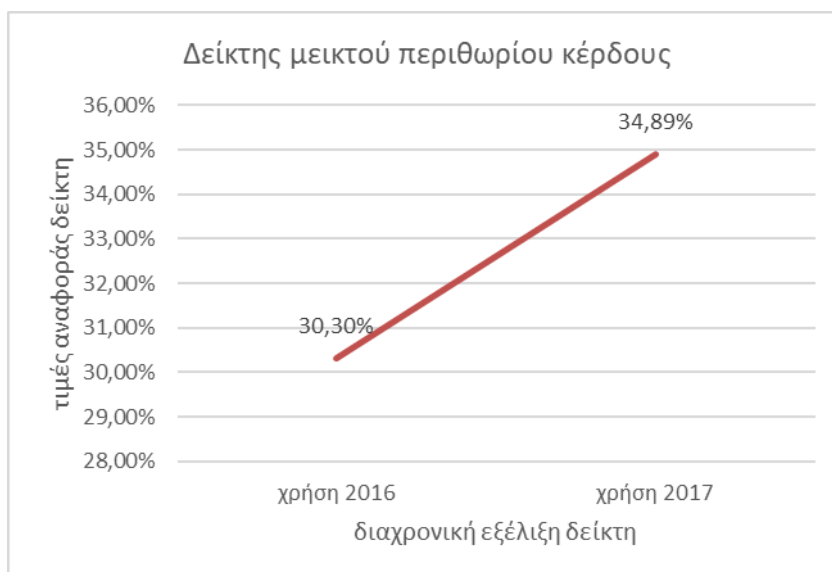
Μας συμφέρει να εισπράττουμε πιο σύντομα από ότι πληρώνουμε και για να το πετύχουμε αυτό πρέπει οι εισπρακτέες επιταγές να λήγουν όσο το δυνατόν συντομότερα και να παρατείνουμε τις πληρωμές όσο το δυνατόν περισσότερο εφόσον προβλέπεται από την συμφωνία μας με τους προμηθευτές.



Παρατηρούμε πως στη κλειόμενη χρήση η ταχύτητα πληρωμής των υποχρεώσεων (σε σχέση με την προηγούμενη χρήση) έχει αυξηθεί. Αρνητικό συμπέρασμα, όμως και στην κλειόμενη χρήση ο δείκτης είναι μικρότερος από τον δείκτη Ταχύτητας είσπραξης Απαιτήσεων.

ο Δείκτης Μεικτού περιθωρίου κέρδους

Ο αριθμοδείκτης μεικτού κέρδους μας δείχνει την αποτελεσματικότητα της εκμετάλλευσης καθώς και τον τρόπο με τον οποίο καθορίζει την τιμή του προϊόντος η επιχείρηση. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης μεικτού κέρδους τόσο καλύτερη, από άποψης κερδών, είναι η θέση της επιχείρησης γιατί μπορεί να αντιμετωπίσει χωρίς δυσκολία τυχών αύξηση του κόστους των πωλούμενων προϊόντων της. Με άλλα λόγια μπορούμε να πούμε ότι η επίδραση από μια ενδεχόμενη αύξηση του κόστους πωληθέντων θα είναι λιγότερο δυσμενής σε μια επιχείρηση που έχει υψηλό αριθμοδείκτη μεικτού κέρδους από ότι θα είναι σε μια άλλη με χαμηλό το σχετικό αριθμοδείκτη. Ένας υψηλός αριθμοδείκτης μεικτού κέρδους δείχνει την ικανότητα της διοίκησης μιας επιχείρησης να επιτυγχάνει φθηνές αγορές και να πωλεί σε υψηλές τιμές. Αντίθετα, ένας χαμηλός αριθμοδείκτης μεικτού κέρδους δείχνει μια όχι καλή πολιτική της διοίκησης στον τομέα αγορών και πωλήσεων.



Προβλεπόμενη πορεία

Ο κύκλος εργασιών αναμένεται να παρουσιάσει αύξηση εξαιτίας της εκτίμησης του ονόματος της Εταιρείας στην αγορά λόγω της σταθερής άριστης ποιότητας των εμπορευμάτων της καθώς και των νέων συμφωνιών που έχουν συναφθεί με πελάτες εσωτερικού αλλά και εξωτερικού. Εκτιμάται επίσης ότι τα αποτελέσματα της χρήσεως 2018 θα είναι αρκετά πιο ικανοποιητικά σε σχέση με αυτά της χρήσεως 2017.

Βασικοί λόγοι για την εκτιμώμενη ανάπτυξη του κύκλου εργασιών, είναι η επίτευξη επιπρόσθετων στρατηγικών συμφωνιών με τις επίσημες αντιπροσωπίες της Mitsubishi Electric και της AUX, οι οποίες λαμβάνουν χώρα από τις αρχές του 2018. Επιπροσθέτως, αναμένεται ανάπτυξη πωλήσεων στα προϊόντα FLUO, στα οποία υπάρχει μια πλήρη γκάμα προϊόντων κινητής, tablet και κλιματισμού, ως αποτέλεσμα των σημαντικών επενδύσεων στην αναγνωρισιμότητα της ετικέτας των εν λόγω προϊόντων, καθώς επίσης και η ανάπτυξη πωλήσεων της GREE, ως επακόλουθο τόσο της πολυετούς σταθερής θέσης των προϊόντων στην αγορά, όσο και της άριστης ποιότητας αυτών.

Τέλος, στο κομμάτι του πελατολογίου, οι στρατηγικές συμμαχίες με σημαντικούς πελάτες του χώρου, όπως η CosmoTe, η Public και η Wind, αναμένεται να σταθούν αρωγοί στην ανάπτυξη των πωλήσεων .

Πέραν της ανάπτυξης του κύκλου εργασιών, η Εταιρεία βάσιμα στοχεύει σε παράλληλη ποσοστιαία μείωση των εξόδων βάση του προβλεπόμενου τζίρου, ως αποτέλεσμα των δυνητικών συνεργειών από την επίτευξη των νέων συνεργασιών.

Η Εταιρεία παρακολουθεί προσεκτικά τις εξελίξεις στο κλάδο του εμπορίου και θα προσπαθήσει να εκμεταλλευτεί την αποκτηθείσα εμπειρία της, με σκοπό να επιτύχει αύξηση του μεριδίου αγοράς/αύξηση κερδοφορίας/πωλήσεων κ.λ.π

Κατεχόμενα από την εταιρεία χρεόγραφα

Η εταιρεία δεν κατέχει χρεόγραφα.

Ακίνητα της εταιρείας

Η εταιρεία δεν έχει στην κυριότητά της ακίνητα

Δάνεια της εταιρείας

Η εταιρεία για την λειτουργία της αλλά και για τις επενδύσεις της προσέφυγε σε δανεισμούς και κατά την 31/12/2017 οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της ανέρχονταν στο ποσό των 2.905.672,26 ευρώ. Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της, οι οποίες είναι πληρωτέες στην επόμενη χρήση, ανέρχονταν στο ποσό των 1.037.081,17 ευρώ και οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις ανέρχονταν στο ποσό των 6.129.304,69 ευρώ.

Διαθέσιμο συνάλλαγμα

Το διαθέσιμο συνάλλαγμα στην 31.12.2017 ανήλθε στο ποσό των 4.114,48 USD

Λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η εταιρεία για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2017 καθώς και άλλες χρήσιμες πληροφορίες αναφέρονται στο προσάρτημα το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο στοιχείο των οικονομικών καταστάσεων.

Ίδιες Μετοχές

Κατά την κλειόμενη χρήση 2017 η εταιρεία δεν κατείχε, ούτε απέκτησε Ίδιες Μετοχές (όπως προβλέπεται στην παράγραφο 9 του άρθρου 16 του νόμου 2190/1920).

Μη χρηματοοικονομικοί δείκτες

Στην κλειόμενη χρήση δεν έχουν προκύψει αξιοσημείωτοι μη χρηματοοικονομικοί δείκτες που να χρήζουν ιδιαίτερης αναφοράς

Προτεινόμενη Διάθεση

	<u>31.12.2017</u>
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	1.831.607,34
<i>Προτεινόμενη διάθεση:</i>	
-Τακτικό αποθεματικό	58.499,95
-Κέρδη εις νέον	1.773.107,39
	<u>1.831.607,34</u>

Υποκαταστήματα – Εκτός έδρας εγκαταστάσεις

Η Εταιρεία διατηρεί γραφείο, αποθήκη και εκθεσιακούς χώρους εμπορευμάτων στη διεύθυνση :

- Λ. Μαραθώνος 110 & Καζαντζάκη, Τ.Κ. 15344, Γέρακας, Αθήνα

Επίσης, διατηρεί αποθήκη εμπορευμάτων στη διεύθυνση:

- Κτίριο Balkan Center , Θεσσαλονίκη.

Έρευνα και ανάπτυξη

Η Εταιρεία δεν διεξάγει έρευνα και δεν διαθέτει τμήμα ανάπτυξης.

Κίνδυνοι και αβεβαιότητες –Πολιτικές αντιστάθμισης κινδύνων

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει ιδιαίτερους κινδύνους πέραν των εξής:

Κίνδυνος τιμών αγοράς αποθεμάτων / υπηρεσιών

Η Εταιρεία εκτίθεται περιορισμένα σε μεταβολές της αξίας των πρώτων υλών/εμπορευμάτων. Ο κίνδυνος, που προκύπτει για την Εταιρεία από μεταβολές στις τιμές αγαθών, είναι ελάχιστος.

Η Εταιρεία ελέγχει για τυχόν απομείωση των αποθεμάτων της αλλά και των λοιπών περιουσιακών της στοιχείων, όποτε εμφανίζονται τέτοιου είδους ενδείξεις και εφόσον συντρέχουν λόγοι απαξίωσης, προβαίνει στην απαραίτητη απομείωση, ώστε η αξία τους στις οικονομικές καταστάσεις να ταυτίζεται με την πραγματική.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία αντιμετωπίζει σημαντικούς συναλλαγματικούς κινδύνους, διότι το σύνολο των προμηθευτών της προέρχονται από το εξωτερικό. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα ως μέσο αντιστάθμισης αυτού του κινδύνου.

Κίνδυνος επιτοκίου

Η έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίων των υποχρεώσεων και επενδύσεων παρακολουθείται σε προϋπολογιστική βάση. Η χρηματοδότηση της Εταιρείας βασίζεται σε κυμαινόμενα επιτόκια, συνεχώς μειούμενα, λόγω της διαρκούς πίεσης που ασκείται προς το Τραπεζικό Σύστημα, εξαιτίας της συνεχώς αυξανόμενης πιστοληπτικής ικανότητας και διαπραγματευτικής ισχύος της εταιρίας, λόγω του αυξανόμενου μεγέθους και αξιοπιστίας της. Τα λειτουργικά έξοδα της εταιρείας δεν επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων λόγω της ουσιαστικά ορθολογικής δανειακής επιβάρυνσης.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από μια μεγάλη, ευρεία πελατειακή βάση (διασπορά κινδύνου). Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς από το Διοικητικό Συμβούλιο. Άλλωστε το σύνολο του Τζίρου καλύπτεται από ασφάλεια πιστώσεων.

Για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται συνήθως προβλέψεις απομείωσης για ζημίες από τη μη ρευστοποίηση τους.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση. Οι υπάρχουσες διαθέσιμες αξιοποιητέες εγκεκριμένες τραπεζικές πιστώσεις, είναι επαρκείς ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμιακών διαθεσίμων. Πέραν των πιστώσεων που προέρχονται από το Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα, η εταιρία απολαμβάνει ένα εξίσου σημαντικό ύψος πίστωσης, από το Κινεζικό Πιστοδοτικό Σύστημα.

Κεφαλαιουχικός κίνδυνος

Ο σκοπός της διαχείρισης του κεφαλαιουχικού κινδύνου είναι η εξασφάλιση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας της Εταιρείας (going-concern) για να υπάρχουν ικανοποιητικές αποδόσεις για τους μετόχους, για να διατηρηθεί μια ιδανική κεφαλαιουχική δομή και για να μειωθεί το κόστος κεφαλαίου.

Η διατήρηση ή η προσαρμογή της κεφαλαιουχικής δομής, μπορεί να γίνει μέσω της προσαρμογής του ποσού των μερισμάτων που πληρώνονται στους μετόχους, της επιστροφής μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους, της έκδοσης νέων μετοχών ή της πώλησης περιουσιακών στοιχείων για να μειωθεί ο δανεισμός.

Η Εταιρεία δεν διατρέχει κεφαλαιουχικό κίνδυνο καθώς οι βασικοί δείκτες ρευστότητας για τις τελευταίες δύο χρήσεις αποτυπώνουν μεγάλη ρευστότητα και επάρκεια σε κεφάλαιο κίνησης ενώ δεν υπάρχει δανεισμός

Περιβαλλοντικά και λοιπά θέματα

Συμμόρφωση με την περιβαλλοντική νομοθεσία

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας έχουν περιβαλλοντικό αποτύπωμα στο τομέα των εκπομπών f-gas. Όλες οι δραστηριότητες εκτελούνται σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία (εθνική και ευρωπαϊκή), τις απαιτήσεις και προδιαγραφές προστασίας του περιβάλλοντος ελαχιστοποιώντας κάθε τύπου όχληση.

Πολιτική ανθρώπινου δυναμικού

Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με την ισχύουσα νομοθεσία. Το προσωπικό της Εταιρείας για τις χρήσεις 2017 και 2016 ανήλθε κατά μέσο όρο σε 59 και 44 άτομα αντίστοιχα. Περεταίρω ανάλυση για τα δεδομένα του προσωπικού αναφέρονται στη σημείωση 16 του Προσαρτήματος.

Οι εργασιακές σχέσεις βρίσκονται σε άριστο επίπεδο, αφού η διαμόρφωσή τους, πέραν των προβλεπόμενων από τις σχετικές διατάξεις, βασίζεται πάνω στο σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και των εργασιακών ελευθεριών, πάνω στην ανάπτυξη πνεύματος αμοιβαίας κατανόησης και συνεργασίας, καθώς και στη καθιέρωση πολιτικών διοίκησης ανθρώπινου δυναμικού που καθορίζουν με σαφή και αμερόληπτο τρόπο όλα τα θέματα προσλήψεων, μετακινήσεων, προαγωγών, εκπαίδευσης, αμοιβών, πρόσθετων παροχών, αδειών και απουσιών. Στη χρήση δεν σημειώθηκε καμία απεργιακή κινητοποίηση, αν και το συνδικαλιστικό δικαίωμα είναι απολύτως σεβαστό.

Η Εταιρεία συμμορφώνεται με την εργατική νομοθεσία και τις συλλογικές συμβάσεις όπου αυτές έχουν εφαρμογή, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων υγιεινής και ασφαλείας.

Η Εταιρεία επιθυμεί να εκπαιδεύει και να επιμορφώνει τακτικά το ανθρώπινο δυναμικό της βάσει των επαγγελματικών απαιτήσεων και λειτουργικών ή και ατομικών αναγκών

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

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

Όπως προαναφέρθηκε, η επίτευξη επιπρόσθετων στρατηγικών συμφωνιών με τις επίσημες αντιπροσωπίες της Mitsubishi Electric και της AUX, αναμένεται να επηρεάσουν με θετικό πρόσημο την οικονομική θέση και την πορεία της Εταιρείας.

Συμπέρασμα

Πιστεύοντας ότι η πορεία της Εταιρείας κρίνεται ικανοποιητική, λαμβάνοντας υπόψη και τις διαμορφούμενες συνθήκες της αγοράς, καλούμε την Γενική Συνέλευση να εγκρίνει τις Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, να απαλλάξει το Διοικητικό Συμβούλιο και τους Ελεγκτές από κάθε ευθύνη και να ορίσει τους ελεγκτές της χρήσεως 2018.

Με τιμή,

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Μαυρογένης Αλέξιος

Πρόεδρος του ΔΣ

Βεβαίωση

Βεβαιώνουμε ότι η ανωτέρω Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση, που αποτελείται από δεκαπέντε (15) σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων της εταιρίας «Δ. ΜΑΥΡΟΓΕΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΥ» που χορηγήσαμε με ημερομηνία 13/04/2018.

Θεσσαλονίκη, 13 Απριλίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Πάτσης Βασ. Παναγιώτης

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11921

II. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας

«Δ. ΜΑΥΡΟΓΕΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη με Επιφύλαξη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Δ. ΜΑΥΡΟΓΕΝΗΣ ΑΕ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις των θεμάτων που μνημονεύονται στην παράγραφο της έκθεσής μας “Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη”, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «Δ.ΜΑΥΡΟΓΕΝΗΣ ΑΕ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4308/2014 όπως ισχύει.

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχο μας προέκυψε ότι: 1) Στις εμπορικές απαιτήσεις περιλαμβάνονται απαιτήσεις σε καθυστέρηση, συνολικού ποσού ευρώ 490.000,00. Κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών, που προβλέπονται από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, έχει διενεργηθεί απομείωση επί των απαιτήσεων αυτών ποσού ευρώ 210.000,00. Λόγω του γεγονότος αυτού η αξία των εμπορικών απαιτήσεων και τα ίδια κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά ευρώ 280.000,00 και τα αποτελέσματα χρήσης αυξημένα κατά ευρώ 50.000,00. 2) Κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών, που προβλέπονται από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, δεν σχηματίζεται πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, το συνολικό ύψος της μη σχηματισθείσας πρόβλεψης ανέρχεται σε ευρώ 62.000,00, με συνέπεια οι προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους να εμφανίζονται μειωμένες κατά ευρώ 62.000,00, τα ίδια κεφάλαια να εμφανίζονται αυξημένα κατά ευρώ 62.000,00 και τα αποτελέσματα χρήσης αυξημένα κατά ευρώ 5.000,00. 3) Οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2017. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογισθούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχο μας, δεν έχουμε αποκτήσει εύλογη διασφάλιση σχετικά με την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

Διενεργήσαμε τον έλεγχο 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 έκθεσής μας “Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της 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 εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017 σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.

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 γνώμη με επιφύλαξη.

Ευθύνες της Διοίκησης επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4308/2014 όπως ισχύει, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών 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 αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτιμάει να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' 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 σύνολο 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 επιπέδου, 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 κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους 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 χρησιμοποιήθηκαν 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 αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν 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.

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 του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «Δ. ΜΑΥΡΟΓΕΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΥ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Θεσσαλονίκη, 13 Απριλίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
PANNELL KERR FORSTER
Λ. Κηφισίας 124, Αθήνα 115 26
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 132

Παναγιώτης Βασ. Πάτσης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11921

III. Ισολογισμός

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	31.12.2017	31.12.2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια			
Ακίνητα	3	61.320,79	67.601,66
Μηχανολογικός εξοπλισμός	3	1.576,76	1.760,38
Λοιπός εξοπλισμός	3	<u>374.227,97</u>	<u>208.248,83</u>
Σύνολο		<u>437.125,52</u>	<u>277.610,87</u>
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα	3	<u>2.714,05</u>	<u>6.604,97</u>
Σύνολο		<u>2.714,05</u>	<u>6.604,97</u>
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή		0,00	0,00
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Λοιπά		<u>33.551,93</u>	<u>31.926,31</u>
Σύνολο		<u>33.551,93</u>	<u>31.926,31</u>
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		<u>473.391,50</u>	<u>316.142,15</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα		0,00	0,00
Εμπορεύματα	4	6.202.665,11	2.985.809,91
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά		0,00	0,00
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία		0,00	0,00
Προκαταβολές για αποθέματα	4	<u>5.051.403,58</u>	<u>3.509.242,87</u>
Σύνολο		<u>11.254.068,69</u>	<u>6.495.052,78</u>
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις	5	9.106.544,14	5.321.497,89
Δουλεωμένα έσοδα περιόδου		0,00	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	6	1.455.876,67	794.999,68
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία		0,00	0,00
Προπληρωμένα έξοδα		112.362,29	118.998,80
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7	<u>101.388,55</u>	<u>134.068,43</u>
Σύνολο		<u>10.776.171,65</u>	<u>6.369.564,80</u>
Σύνολο κυκλοφορούντων		<u>22.030.240,34</u>	<u>12.864.617,58</u>
Σύνολο ενεργητικού		<u>22.503.631,84</u>	<u>13.180.759,73</u>
Ποσά σε Ευρώ		31.12.2017	31.12.2016
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Καθαρή θέση			
Καταβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	8	<u>362.472,50</u>	<u>362.472,50</u>
Σύνολο		<u>362.472,50</u>	<u>362.472,50</u>
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	8	129.669,96	71.170,01
Αφορολόγητα αποθεματικά		0,00	0,00
Αποτελέσματα εις νέο		<u>3.701.474,71</u>	<u>1.929.967,32</u>
Σύνολο		<u>3.831.144,67</u>	<u>2.001.137,33</u>
Σύνολο καθαρής θέσης		<u>4.193.617,17</u>	<u>2.363.609,83</u>
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	11	<u>1.868.591,09</u>	<u>1.360.107,06</u>
Σύνολο		<u>1.868.591,09</u>	<u>1.360.107,06</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τραπεζικά δάνεια	11	6.129.304,69	3.733.595,10
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	11	1.037.081,17	794.800,92
Εμπορικές υποχρεώσεις	9	5.905.346,85	3.171.263,37
Φόρος εισοδήματος		904.727,50	455.818,55
Λοιποί φόροι και τέλη		106.582,55	90.241,79
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης		133.647,31	109.241,49
Λοιπές υποχρεώσεις	10	2.129.712,92	1.100.330,14
Έξοδα χρήσεως δουλεωμένα		95.020,59	1.751,48
Έσοδα επόμενων χρήσεων		0,00	0,00
Σύνολο		<u>16.441.423,58</u>	<u>9.457.042,84</u>
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>18.310.014,67</u>	<u>10.817.149,90</u>
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων		<u>22.503.631,84</u>	<u>13.180.759,73</u>

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017 σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.

IV. Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	31.12.2017	31.12.2016
Κύκλος εργασιών (καθαρός)		23.930.074,30	19.611.202,37
Κόστος πωλήσεων		(15.580.662,20)	(13.668.649,90)
Μικτό αποτέλεσμα		8.349.412,10	5.942.552,47
Λοιπά συνήθη έσοδα		354.337,99	257.685,47
		8.703.750,09	6.200.237,94
Έξοδα διοίκησης		(636.367,43)	(323.021,32)
Έξοδα διάθεσης		(5.288.942,71)	(3.527.886,47)
Λοιπά έξοδα και ζημιές		(55.571,63)	(371.159,90)
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)		(10.975,61)	(30.168,45)
Κέρδη και ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων		0,00	6.079,88
Κέρδη και ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία		0,00	0,00
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων		0,00	0,00
Λοιπά έσοδα και κέρδη		625.729,22	183.623,91
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		3.337.621,93	2.137.705,59
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		19.285,07	10.576,49
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		(746.409,37)	(500.397,16)
Αποτέλεσμα προ φόρων		2.610.497,63	1.647.884,92
Φόροι εισοδήματος		(778.890,29)	(506.783,65)
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		1.831.607,34	1.141.101,27

V. Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

Ποσά σε Ευρώ	Κεφάλαιο	Αποθεματικά νόμων και κατ/κού	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2015	362.472,50	48.460,26	921.575,80	1.332.508,56
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00
Τακτικό αποθεματικό	0,00	22.709,75	(22.709,75)	0,00
Διανομές μερισμάτων	0,00	0,00	(110.000,00)	(110.000,00)
Αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	1.141.101,27	1.141.101,27
Υπόλοιπο 31.12.2016	362.472,50	71.170,01	1.929.967,32	2.363.609,83
Μεταβολές στοιχείων στην περίοδο	0,00	0,00	0,00	0,00
Τακτικό αποθεματικό	0,00	58.499,95	(58.499,95)	0,00
Λοιπές μεταβολές	0,00	0,00	(1.600,00)	(1.600,00)
Διανομές μερισμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	1.831.607,34	1.831.607,34
Υπόλοιπο 31.12.2017	362.472,50	129.669,96	3.701.474,71	4.193.617,17

VI. Ταμειακές Ροές

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΡΟΩΝ

	Σημείωση	31.12.2017	31.12.2016
Χρηματοροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Αποτέλεσμα προ φόρων		2.610.497,63	1.647.884,92
Πλέον ή μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων		124.432,81	83.744,64
Προβλέψεις		10.975,61	30.168,45
Κέρδη και ζημίες από διάθεση στοιχείων		(2.402,24)	0,00
Χρεωστικοί και πιστωτικοί τόκοι (καθαρό ποσό)		727.124,30	489.820,67
		<u>3.470.628,11</u>	<u>2.251.618,68</u>
Πλέον ή μείον μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης			
Μεταβολή αποθεμάτων		(4.759.015,91)	(3.190.559,77)
Μεταβολή απαιτήσεων		(4.451.887,96)	(2.051.195,19)
Μεταβολή υποχρεώσεων		3.895.881,95	202.358,71
		<u>(1.844.393,81)</u>	<u>(2.787.777,57)</u>
Μείον:			
Πληρωμές για χρεωστικούς τόκους		(746.409,37)	(500.397,16)
Πληρωμές για φόρο εισοδήματος		(329.981,34)	(206.310,10)
Σύνολο		<u>(2.920.784,52)</u>	<u>(3.494.484,83)</u>
Χρηματοροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές (εισπράξεις) για απόκτηση (πώληση) παγίων στοιχείων		(277.654,30)	(258.722,74)
Τόκοι εισπραχθέντες		19.285,07	10.576,49
Σύνολο		<u>(258.369,23)</u>	<u>(248.146,25)</u>
Χρηματοροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις (πληρωμές) από δάνεια		3.146.473,87	3.625.528,55
Μερίσματα πληρωθέντα		0,00	(110.000,00)
Σύνολο		<u>3.146.473,87</u>	<u>3.515.528,55</u>
Συμφωνία μεταβολής διαθεσίμων			
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης		<u>(32.679,88)</u>	<u>(227.102,53)</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		134.068,43	361.170,96
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		<u>101.388,55</u>	<u>134.068,43</u>

VII. Προσάρτημα (σημειώσεις) επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Δ. ΜΑΥΡΟΓΕΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΥ. (η «Εταιρεία») ιδρύθηκε την 24/1/1997 (ΦΕΚ 464/05.02.1997), και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα με σκοπό την εισαγωγή, εμπορία, αντιπροσώπευση, εξαγωγή, εγκατάσταση, επισκευή και συντήρηση συσκευών και συστημάτων κλιματισμού, ψύξεως, θερμάνσεως, εξαερισμού και καθαρισμού αέρος. Η διάρκεια της έχει ορισθεί σε 30 έτη μετά από τροποποίηση που αποφασίσθηκε με την από 25.09.2006 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης. Έχει λάβει αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 058074904000. Η έδρα της είναι στην Θέρμη Θεσσαλονίκης και συγκεκριμένα τα γραφεία της ευρίσκονται επί της οδού Περικλέους - Συνοικισμός Δροσιά 153.

Η εταιρεία λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

Η εταιρεία εμπίπτει στις οντότητες της παραγράφου 2(α) του άρθρου 1 και κατατάσσεται στην κατηγορία των μεσαίων οντοτήτων του άρθρου 2 του νόμου 4308/2014.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε πλήρη συμφωνία με το νόμο 4308/2014.

2. Λογιστικές Πολιτικές

Για την παρακολούθηση των επιμέρους στοιχείων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η εταιρεία ακολουθεί τις παρακάτω λογιστικές πολιτικές.

2.1 Ενσώματα πάγια

Αρχική αναγνώριση

Τα ενσώματα πάγια αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης το οποίο περιλαμβάνει κάθε δαπάνη που απαιτείται για να έλθει το περιουσιακό στοιχείο στην παρούσα κατάσταση ή θέση ή επιδιωκόμενη χρήση.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης τα ενσώματα πάγια επιμετρούνται στο κόστος κτήσης, μείον αποσβέσεις και μείον ζημίες απομείωσης, όταν κρίνεται ότι αυτές (ζημίες απομείωσης) είναι μόνιμου χαρακτήρα. Τα ενσώματα πάγια αποσβένονται με τους παρακάτω συντελεστές απόσβεσης, που αντανakλούν την εκτιμώμενη ωφέλιμη οικονομική ζωή τους:

<u>α/α</u>	<u>Περιγραφή</u>	<u>Συντελεστής απόσβεσης</u>
(1)	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα	4% ή 11,11%
(2)	Μεταφορικά μέσα	16%
(3)	Λοιπός εξοπλισμός	10% ή 100%

2.2 Άυλα πάγια

Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης:

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017 σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.

α) Τα άυλα στοιχεία με περιορισμένη ωφέλιμη οικονομική ζωή επιμετρώνται στο κόστος κτήσης μείον αποσβέσεις και μείον ζημίες απομείωσης, όταν κρίνεται ότι αυτές (ζημίες απομείωσης) είναι μόνιμου χαρακτήρα. Η απόσβεση των άυλων στοιχείων με συμβατικά καθοριζόμενο χρόνο χρήσης γίνεται εντός του χρόνου αυτού. Για τα στοιχεία χωρίς συμβατικά καθοριζόμενο χρόνο χρήσης, οι αποσβέσεις διενεργούνται με βάση την εκτιμώμενη ωφέλιμη οικονομική ζωή τους.

β) Τα άυλα στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη οικονομική ζωή, ή με ωφέλιμη οικονομική ζωή που δεν μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα, επιμετρώνται στο κόστος κτήσης μείον αποσβέσεις με συντελεστή απόσβεσης 10%, και μείον ζημίες απομείωσης όταν κρίνεται ότι αυτές (ζημίες απομείωσης) είναι μόνιμου χαρακτήρα.

2.3 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία πλην συμμετοχών

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία πλην συμμετοχών («Δάνεια και απαιτήσεις»), επιμετρώνται στο κόστος κτήσης μείον ζημίες απομείωσης, όταν κρίνεται ότι αυτές (ζημίες απομείωσης) είναι μόνιμου χαρακτήρα.

2.4 Διάθεση ενσώματων, άυλων και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Κατά την διάθεση των ενσώματων, άυλων και χρηματοοικονομικών πάγιων περιουσιακών στοιχείων, η διαφορά μεταξύ λογιστικής αξίας και τιμήματος διάθεσης αυτών, αναγνωρίζεται ως κέρδος/ζημία στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.5 Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις και οι λοιπές απαιτήσεις επιμετρώνται στο κόστος κτήσης μείον τις εκτιμώμενες ζημίες απομείωσης.

2.6 Προκαταβολές

Οι προκαταβολές αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης (καταβαλλόμενα ποσά). Μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αρχικό κόστος κτήσης, μείον τα χρησιμοποιηθέντα ποσά βάσει της αρχής του δουλευμένου και τυχόν ζημίες απομείωσης.

2.7 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, αναγνωρίζονται και επιμετρώνται στα προκύπτοντα από τη νομοθεσία ονομαστικά ποσά κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι λοιπές προβλέψεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρώνται μεταγενέστερα στο ονομαστικό ποσό που αναμένεται να απαιτηθεί για τον διακανονισμό τους.

2.8 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρώνται μεταγενέστερα στα ονομαστικά τους ποσά.

2.9 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά ως υποχρεώσεις στην περίοδο που εισπράττονται ή στην περίοδο που καθίσταται οριστική η έγκρισή τους και υπάρχει βεβαιότητα ότι θα εισπραχθούν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται με τα ποσά που εισπράττονται

ή εγκρίνονται οριστικά. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, οι κρατικές επιχορηγήσεις αποσβένονται με τη μεταφορά τους στα αποτελέσματα ως έσοδα, στην ίδια περίοδο και με τρόπο αντίστοιχο της μεταφοράς στα αποτελέσματα της λογιστικής αξίας του στοιχείου που επιχορηγήθηκε. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα αναγνωρίζονται αρχικά ως υποχρεώσεις στην περίοδο που εισπράττονται ή στην περίοδο που καθίσταται οριστική η έγκρισή τους και υπάρχει βεβαιότητα ότι θα εισπραχθούν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έσοδα στην περίοδο στην οποία τα επιχορηγηθέντα έξοδα βαρύνουν τα αποτελέσματα.

2.10 Μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρώνται μεταγενέστερα στο ονομαστικό ποσό που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό τους.

2.11 Φόροι εισοδήματος

2.11.1 Τρέχων φόρος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει της φορολογικής νομοθεσίας και τις διαφορές φορολογικού ελέγχου για φόρο εισοδήματος και προσαυξήσεις.

2.11.2 Αναβαλλόμενοι Φόροι

Η εταιρεία έχει επιλέξει να μην εφαρμόζει τις διατάξεις περί αναγνώρισης αναβαλλόμενης φορολογίας

2.12 Έσοδα

Τα έσοδα από πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν: (α) μεταβιβάζονται στον αγοραστή οι ουσιαστικοί κίνδυνοι και τα οφέλη που συνδέονται με την κυριότητά τους, (β) τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από τον αγοραστή και (γ) τα οικονομικά οφέλη από τη συναλλαγή μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα και θεωρείται σφόδρα πιθανή η εισροή τους στην οντότητα.

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται με βάση το ποσοστό ολοκλήρωσης και εφόσον θεωρείται σφόδρα πιθανή η εισροή του οικονομικού οφέλους της συναλλαγής. Εναλλακτικά και όταν δεν υπάρχει ουσιώδης επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών επιμετρώνται με την μέθοδο της ολοκληρωμένης σύμβασης. Τα έσοδα από τόκους λογίζονται βάσει της αρχής του δουλευμένου. Τα μερίσματα ή το εισόδημα από τη συμμετοχή στην καθαρή θέση άλλων οντοτήτων, αναγνωρίζονται ως έσοδα όταν εγκρίνονται από το αρμόδιο όργανο που αποφασίζει τη διανομή τους. Τα δικαιώματα αναγνωρίζονται ως έσοδα βάσει των σχετικών συμβατικών όρων.

2.13 Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων βάσει της αρχής του δουλευμένου.

2.14 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται κατά την αρχική αναγνώριση στο νόμισμα στο οποίο καταρτίζονται οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της οντότητας με την ισχύουσα συναλλαγματική ισοτιμία κατά τη συναλλαγή. Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς: (α) τα νομισματικά στοιχεία μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας του ισολογισμού, (β) τα μη νομισματικά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως, μετατρέπονται με την ισοτιμία της αρχικής

αναγνώρισης. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από το διακανονισμό νομισματικών στοιχείων ή από τη μετατροπή τους με ισοτιμία διαφορετική από την ισοτιμία μετατροπής κατά την αρχική αναγνώριση ή κατά τη σύνταξη προγενέστερων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου που προκύπτουν.

2.15 Μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι λοιπές μισθώσεις κατατάσσονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

(α) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της εκμίσθωσης στη χαμηλότερη αξία που προκύπτει μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε καταβολή μισθώματος αναλύεται στο τμήμα εκείνο που μειώνει την υποχρέωση και στο τμήμα που αφορά τη χρηματοοικονομική δαπάνη, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο σε όλη τη διάρκεια της υπολειπόμενης χρηματοδοτικής υποχρέωσης. Οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις καταχωρούνται στις υποχρεώσεις χωρίς να περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικές δαπάνες και κατανέμονται σε μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες, ανάλογα με το χρόνο καταβολής τους. Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις που αποκτήθηκαν με σύναψη χρηματοδοτικών μισθώσεων αποσβένονται σύμφωνα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των παγίων.

(β) Λειτουργικές μισθώσεις

Εισπράξεις και πληρωμές που προκύπτουν από λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα, με βάση ένα σταθερό ρυθμό κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

2.16 Μεταβολές λογιστικών πολιτικών, λογιστικών εκτιμήσεων και διορθώσεις λαθών

Οι μεταβολές των λογιστικών πολιτικών και οι διορθώσεις λαθών, αναγνωρίζονται αναδρομικά με τη διόρθωση:

- α) Των λογιστικών αξιών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και της καθαρής θέσης, για την σωρευτική επίδραση της μεταβολής κατά την έναρξη και λήξη της συγκριτικής και της τρέχουσας περιόδου, και
- β) Των εσόδων, κερδών, εξόδων και ζημιών, όσον αφορά την επίδραση επί των λογιστικών μεγεθών της συγκριτικής περιόδου.

Οι μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται στην περίοδο στην οποία διαπιστώνεται ότι προκύπτουν και επηρεάζουν αυτή την περίοδο και μελλοντικές περιόδους, κατά περίπτωση. Οι αλλαγές αυτές δεν αναγνωρίζονται αναδρομικά.

Η διόρθωση των λαθών διενεργείται άμεσα κατά τον εντοπισμό τους.

3. Ενσώματα και άυλα πάγια

Τα Ενσώματα και άυλα πάγια αναλύονται ως ακολούθως:

Δ. ΜΑΥΡΟΓΕΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΥ

Ποσά σε Ευρώ €	Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια				Άυλα	Σύνολο
	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχανολογικός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός Εξοπλισμός	Λοιπά	
Καθαρή λογιστική αξία την 01.01.2016	22.427,96	0,01	44.256,35	42.553,42	0,00	109.237,74
Αξία κτήσης την 01.01.2016	42.990,12	710,00	152.201,47	215.822,12	0,00	411.723,71
Προσθήκες χρήσης	51.381,61	1.836,40	86.128,46	109.630,94	9.745,45	258.722,86
Μειώσεις χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	(14.109,55)	0,00	(14.109,55)
Αξία κτήσης την 31.12.2016	94.371,73	2.546,40	238.329,93	311.343,51	9.745,45	656.337,02
Αποσβέσεις και απομειώσεις την 01.01.2016	20.562,16	709,99	107.945,12	173.268,70	0,00	302.485,97
Αποσβέσεις χρήσης	6.207,91	76,03	14.592,44	59.727,78	3.140,48	83.744,64
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00	(14.109,43)	0,00	(14.109,43)
Αποσβέσεις και απομειώσεις την 31.12.2016	26.770,07	786,02	122.537,56	218.887,05	3.140,48	372.121,18
Καθαρή λογιστική αξία την 31.12.2016	67.601,66	1.760,38	115.792,37	92.456,46	6.604,97	284.215,84
Αξία κτήσης την 01.01.2017	94.371,73	2.546,40	238.329,93	311.343,51	9.745,45	656.337,02
Προσθήκες χρήσης	6.590,04	244,30	188.500,00	73.165,92	9.154,04	277.654,30
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αξία κτήσης την 31.12.2017	100.961,77	2.790,70	426.829,93	384.509,43	18.899,49	933.991,32
Αποσβέσεις και απομειώσεις την 01.01.2017	26.770,07	786,02	122.537,56	218.887,05	3.140,48	372.121,18
Αποσβέσεις χρήσης	12.870,91	427,92	28.495,77	68.330,45	14.307,76	124.432,81
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	(1.139,44)	(1.262,80)	(2.402,24)
Αποσβέσεις και απομειώσεις την 31.12.2017	39.640,98	1.213,94	151.033,33	286.078,06	16.185,44	494.151,75
Καθαρή λογιστική αξία την 31.12.2017	61.320,79	1.576,76	275.796,60	98.431,37	2.714,05	439.839,57

4. Αποθέματα

Το κονδύλιο του Ισολογισμού Αποθέματα αναλύεται ως ακολούθως:

Αποθέματα	31.12.2017	31.12.2016
Τελικό Απόθεμα	6.202.665,11	2.985.809,91
Παραγγελίες Εξωτερικού	723.270,89	1.216.967,01
Χρεωστικά Προμηθευτών	4.328.132,69	2.292.275,86
Σύνολο	11.254.068,69	6.495.052,78

5. Εμπορικές Απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

Εμπορικές απαιτήσεις	31.12.2017	31.12.2016
Πελάτες	3.845.663,49	1.734.931,39
Γραμμάτια εισπρακτέα σε Τράπεζες για είσπρα	0,00	0,00
Γραμμάτια εισπρακτέα Χαρτοφυλακίου	0,00	0,00
Επιταγές εισπρακτέες (μεταχρ/νες)	5.220.880,65	3.546.566,50
Επισφαλείς - επίδικοι πελάτες και χρεώστες	249.918,53	236.418,53
Μείον: Προβλέψεις Επισφαλείς - επίδικοι πελάτες και χρεώστες	(209.918,53)	(196.418,53)
Σύνολο	9.106.544,14	5.321.497,89

6. Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

Λοιπές απαιτήσεις	31.12.2017	31.12.2016
Απαιτήσεις κατά οργάνων διοικήσεως	505.851,55	323.926,37
Δεσμευμένοι λογ/μοί καταθέσεων	742.942,11	391.491,06
Απαιτήσεις από ΦΠΑ	182.134,02	65.981,11
Χρεώστες διάφοροι	24.948,99	13.601,14
Σύνολο	1.455.876,67	794.999,68

7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	31.12.2017	31.12.2016
Διαθέσιμα στο ταμείο	801,77	46.083,24
Διαθέσιμα σε τραπεζικές καταθέσεις	100.586,78	87.985,19
Σύνολο	101.388,55	134.068,43

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

8. Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά

8.1 Μετοχικό κεφάλαιο

Παρατίθεται ανάλυση του ολοσχερώς καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου:

Μετοχικό κεφάλαιο	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική Αξία	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτο
Υπόλοιπο 1.1.2016	12.350	29,35	362.472,50	0,00
Μεταβολές χρήσης 2016	0	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2016	12.350	29,35	362.472,50	0,00
Μεταβολές χρήσης 2017	0	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2017	12.350	29,35	362.472,50	0,00

8.2 Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού

Παρατίθεται ανάλυση των ανωτέρω αποθεματικών:

Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	Τακτικό αποθεματικό	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2016	48.460,26	48.460,26
Μεταβολές χρήσης 2016	22.709,75	22.709,75
Υπόλοιπο 31.12.2016	71.170,01	71.170,01
Μεταβολές χρήσης 2017	58.499,95	58.499,95
Υπόλοιπο 31.12.2017	129.669,96	129.669,96

9. Εμπορικές υποχρεώσεις

Οι Εμπορικές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Εμπορικές υποχρεώσεις	31.12.2017	31.12.2016
Προμηθευτές	5.432.872,49	2.585.048,37
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	472.474,36	586.215,00
Σύνολο	5.905.346,85	3.171.263,37

10. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι Λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Λοιπές υποχρεώσεις	31.12.2017	31.12.2016
Προκαταβολές πελατών	2.005.967,35	996.036,80
Πιστωτές διάφοροι	123.745,57	104.293,34
Σύνολο	2.129.712,92	1.100.330,14

11. Δάνεια

Το κονδύλι Τραπεζικά Δάνεια στον Ισολογισμό αναλύεται ως εξής:

Δάνεια	31.12.2017	31.12.2016
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια	1.868.591,09	1.360.107,06
Σύνολο Μακροπρόθεσμων δανείων	1.868.591,09	1.360.107,06
Τραπεζικά Δάνεια	6.129.304,69	3.733.595,10
Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα στους επόμενους 12 μήνες	1.037.081,17	794.800,92
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων δανείων	7.166.385,86	4.528.396,02

Οι δουλευμένοι τόκοι εξυπηρέτησης των δανείων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα κάθε διαχειριστικής περιόδου

12. Εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες που έχουν χορηγηθεί από την Εταιρεία

Δεν έχουν χορηγηθεί εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες από την Εταιρεία

13. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ληξιπρόθεσμες μετά από 5 έτη

Υπάρχουν υποχρεώσεις πληρωτέες μετά από 5 έτη ποσού € 36.437,68.

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια είναι πληρωτέα μέχρι την 30/06/2023.

14. Χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις, εγγυήσεις και ενδεχόμενες επιβαρύνσεις (ενδεχόμενες υποχρεώσεις) εκτός ισολογισμού**14.1 Χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις**

Η Εταιρεία κατά την 31.12.2017 είχε συνάψει συμβάσεις σχετικά με λειτουργικές μισθώσεις οι οποίες λήγουν τα επόμενα χρόνια.

Οι μελλοντικές ελάχιστες πληρωμές ενοικίων λειτουργικών μισθώσεων βάσει μη ακυρώσιμων συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης έχουν ως ακολούθως:

Ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων	31.12.2017	31.12.2016
Μέχρι ένα έτος	218.873,12	138.226,10
Από 1 μέχρι 5 έτη	876.108,44	540.947,39
Περισσότερο από 5 έτη	358.281,38	288.231,12
Σύνολο	1.453.262,94	967.404,61

14.2 Εγγυήσεις

Η Εταιρεία δεν έχει χορηγήσει κανενός είδους εγγυήσεις κατά την 31.12.2017.

14.3 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2017. Για τις χρήσεις 2014 έως 2016 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2013 όπως ισχύει, και εκδόθηκε Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη

15. Προτεινόμενη διάθεση κερδών

	31.12.2017
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	1.831.607,34
<i>Προτεινόμενη διάθεση:</i>	
-Τακτικό αποθεματικό	58.499,95
-Κέρδη εις νέον	1.773.107,39
	<u>1.831.607,34</u>

16. Πληροφορίες σε σχέση με το προσωπικό

Ο μέσος όρος προσωπικού της εταιρείας κατά την χρήση 2017 ανήλθε σε 59 άτομα (2016: 44 άτομα). Το σύνολο του προσωπικού είναι διοικητικό προσωπικό.

Το συνολικό κόστος του προσωπικού αναλύεται:

Κόστος προσωπικού	31.12.2017	31.12.2016
Μισθοί	1.376.382,29	858.084,29
Κοινωνικές επιβαρύνσεις	286.189,18	181.564,59
Λοιπές Παροχές	12.089,46	1.755,38
Αποζημιώσεις	15.516,67	21.224,01
Σύνολο	<u>1.690.177,60</u>	<u>1.062.628,27</u>

17. Προκαταβολές και πιστώσεις προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Στην χρήση 2017 δόθηκαν νέες προκαταβολές και πιστώσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ποσού ύψους 70.849,37 €.

18. Αμοιβές προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Οι αμοιβές μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2017 με τη μορφή εξαρτημένης εργασίας ανήλθαν σε 139.441,46 € (2016: 121.086,78€).

19. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Το ύψος και η φύση των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη καθώς και τα σχετικά υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων που είναι απαραίτητα για την κατανόηση της χρηματοοικονομικής θέσης της εταιρείας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

Συναλλαγές και υπόλοιπα	31.12.2017	31.12.2016
Πωλήσεις	746.470,93	1.116.703,82
Αγορές	989.922,02	1.474.727,20
Απαιτήσεις	5.161.116,50	3.233.224,55
Υποχρεώσεις	0,00	0,00

20. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του Ισολογισμού γεγονότα που να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Θεσσαλονίκη, 23 Μαρτίου 2018

Ο Πρόεδρος & Διευθύνων
Σύμβουλος

Το μέλος Δ.Σ.

Ο Φοροτεχνικός Σύμβουλος

Α.Δ. ΜΑΥΡΟΓΕΝΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 640101

Κ.Δ. ΜΑΥΡΟΓΕΝΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 640098

Θ.Γ.ΜΑΛΤΖΗΣ
Α.Δ.Τ. Χ 597153
ΑΜ 6459 Α'ΤΑΞΗΣ