ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
& ΓΕΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΜΗΤΡΩΟΥ
ΤΜΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Αθήνα, 12 - 10 - 2017

Αριθμ. Πρωτ. : 946369

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

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

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

Ανακοινώνεται ότι την 12-10-2017 καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία «MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και αριθμό **Γ.Ε.ΜΗ. 3430301000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1215146 οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2016-31/12/2016**, που εγκρίθηκαν από την εξ΄αναβολής Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 24-08-2017.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1215147 το από 24-08-2017 πρακτικό της εξ΄αναβολής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκε για τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης **01/01/2017 - 31/12/2017** η ελεγκτική εταιρεία «ΕΚΟΒΙΣ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με Α.Μ. ΣΟΕΛ 155 και από τα μέλη αυτής ορίστηκαν, ως τακτικός ελεγκτής ο κ. Ζαχαριουδάκης Μιχαήλ του Ιωάννη με Α.Μ. ΣΟΕΛ 13191, και ως αναπληρωματικός ο κ. Σαμαράς Δημήτριος του Ελευθερίου με Α.Μ. ΣΟΕΛ 34161.

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

Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΟΤΗΣ

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

MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 43562/06/Β/99/29

ΕΔΡΑ : Γεωργίου Σουρή 3, Τ.Κ. 105 57 Αθήνα

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2016 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

(δημοσιευόμενα βάσει του κ.ν.2190/1920, άρθρο 135, για επιχειρήσεις που συντάσσουν Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας, όπου αναρτώνται οι Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Αρχή:	Υπουργείο Οικονομίας,Υποδομών, Ναυτιλίας και Τουρισμού Γενική Γραμματεία Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή Γενική Διεύθυνση Αγοράς, Διεύθυνση Εταιρειών & Γενικού Εμπορικού Μητρώου Τμήμα Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων
Διεύθυνση διαδικτύου:	www.merit.gr
Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών:	43562/06/Β/99/29
Ημ/νία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των Ετήσιων Οικονομικών Κατάστασεων:	28.2.2017
Ορκωτός Ελεγκτής λογιστής:	Ζαχαριουδάκης Μιχαήλ
Ελεγκτική Εταιρία:	ECOVIS HELLAS S.A.
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Αθανάσιος Βλαχόπουλος	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Θωμάς Τομαράς	Διευθύνων Σύμβουλος
Χρήστος Αρβανίτης	Αντιπρόεδρος
Ιωάννης Ντάουτς	Μέλος
Γεράσιμος Γκασούκας	Μέλος

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
ποσά εκφρασμένα σε €

	31/12/2016	31/12/2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	108.360	123.636
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	10.715	5.137
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	156.642	156.642
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	989.029	996.217
Απαιτήσεις από πελάτες-χρηματιστές - χρηματιστήριο	1.958.042	2.641.584
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	175.999	120.331
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	356.147	352.200
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	332.209	454.156
Σύνολο Ενεργητικού	**4.087.143**	**4.849.903**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.000.372	3.000.372
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης	203.954	203.954
Κέρδη (ζημίες) εις νέο	(1.056.478)	(517.247)
Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων εταιρείας (α)	**2.147.848**	**2.687.079**
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	446.215	421.097
Προμηθευτές & Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.493.080	1.741.727
Σύνολο Υποχρεώσεων (β)	**1.939.295**	**2.162.824**
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων (α)+(β)	**4.087.143**	**4.849.903**

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
ποσά εκφρασμένα σε €

	01/01-31/12/16	01/01-31/12/15
Κύκλος εργασιών (Πωλήσεις)	1.306.484	1.211.393
Μικτά κέρδη	542.298	630.021
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων,χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(518.890)	(313.938)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων,χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	(489.207)	(289.324)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(539.231)	(337.934)
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους	(539.231)	(400.715)
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά	(0,1348)	(0,1002)

1.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ
ποσά εκφρασμένα σε €

	31.12.2016	31.12.2015
Καθαρή θέση έναρξης χρήσης (01.01.2016 και 01.01.2015 αντίστοιχα)	**2.687.079**	**3.087.794**
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	(539.231)	(400.715)
Σύνολο καθαρής θέσης λήξης χρήσεως (31.12.16 & 31.12.15 αντίστοιχα)	**2.147.848**	**2.687.079**

1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ
ποσά εκφρασμένα σε €

	01/01-31/12/16	01/01-31/12/15
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημιές προ φόρων	**(539.231)**	**(337.934)**
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	20.683	24.614
Προβλέψεις	(32.715)	33.891
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη και ζημιές)επενδυτικής δραστηριότητας	(55.669)	98.903
Χρεωστικοί τόκοι - Πιστωτικοί τόκοι	20.341	7.612
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης		
Μείωση / Αύξηση απαιτήσεων	686.783	(822.870)
Μείωση / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(195.521)	(146.177)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(22.629)	(17.089)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	***(117.958)***	***(1.159.050)***
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άϋλων περιουσιακών στοιχείων	(10.985)	(3.706)
Εισπραχθέντες τόκοι	2.288	9.477
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	***(8.697)***	***5.771***
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις /(Εξοφλήσεις) δανείων	4.708	402.080
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**4.708**	**402.080**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	**(121.947)**	**(751.199)**
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	**454.156**	**1.205.355**
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	**332.209**	**454.156**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Ανέλεγκτη φορολογικά είναι μόνο η χρήση 2010.
2. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της εταιρείας καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην Οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας.
3. Η εταιρεία κατά την 31.12.2016 απασχολούσε 32 άτομα ενώ κατά την 31.12.2015 32 άτομα.
4. Τα ποσά των αγορών και πωλήσεων σωρευτικά από την έναρξη της τρέχουσας διαχειριστικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από συναλλαγές της εταιρείας από και προς τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, είναι τα εξής (ποσά σε €):

α) Έσοδα	20.730
β) Έξοδα	4.870
γ) Απαιτήσεις Διευθυντικών στελεχών και Μελών της Διοίκησης	40.199
δ) Υποχρεώσεις προς Διευθυντικά στελέχη και Μέλη της Διοίκησης και μετόχους	611.361
ε) Δάνειο από εταιρεία βασικού μετόχου	403.428
στ) Αμοιβές Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	221.012

ΑΘΗΝΑ 28 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΒΛΑΧΟΠΟΥΛΟΣ	ΘΩΜΑΣ ΤΟΜΑΡΑΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΑΜΑΡΕΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ065989	Α.Δ.Τ. Χ 601843	Α.Δ.Τ. ΑΒ 036540
		ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε 695 Α ΤΑΞΗΣ



MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 43562/06/Β/99/29

Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της διαχειριστικής χρήσης
1η Ιανουαρίου 2016 - 31η Δεκεμβρίου 2016
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
(Δ.Π.Χ.Π.)

Φεβρουάριος 2017

Περιεχόμενα

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 3
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 4
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 6
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 9
1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 9
2. Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων 10
3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 11
4. Κατάσταση ταμιακών ροών 12
Σημειώσεις 13
1. Γενικά 13
2. Βασικές Λογιστικές Αρχές 13
3. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα 13
4. Έσοδα 13
5. Έξοδα 13
6. Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία 13
7. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις 14
8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις 14
9. Επενδύσεις με μεταβολή της εύλογης αξίας τους μέσω αποτελεσμάτων χρήσης 14
10. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα 14
11. Μετοχικό Κεφάλαιο 14
12. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις 14
13. Δάνεια 14
14. Φορολογία εισοδήματος και τρέχοντες φόροι 15
15. Παροχές στο προσωπικό 15
16. Προβλέψεις 15
17. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου 15
18. Κεφαλαιακή επάρκεια 17
19. Νέα λογιστικά πρότυπα 17
20. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια και Άυλα στοιχεία. 20
21. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις 20
22. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία 20
23. Απαιτήσεις/Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία 21
24. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων 21
25. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 22
26. Μετοχικό κεφάλαιο 22
27. Αποθεματικά 22
28. Δάνεια 22
29. Υποχρεώσεις 23
30. Προβλέψεις 23
31. Έσοδα 24
32. Έξοδα κατ' είδος και κατανομή τους στις λειτουργίες 24
33. Λοιπά λειτουργικά κέρδη/(ζημίες) 24
34. Χρηματοοικονομικά έσοδα /έξοδα 25
35. Φόρος εισοδήματος 25
36. Ενδεχόμενα 25
37. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη. 25
38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού. 26
39. Λοιπές πληροφορίες. 26

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Στις κατωτέρω δηλώσεις, οι οποίες λαμβάνουν χώρα σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα, προβαίνουν τα ακόλουθα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας :

Ονοματεπώνυμο	**Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο**
Αθανάσιος Κ. Βλαχόπουλος	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Θωμάς Β. Τομαράς	Διευθύνων Σύμβουλος

Τα ως άνω αναφερόμενα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, υπό την ως άνω ιδιότητα μας, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσης 1.1.2016 - 31.12.2016, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και της Κατάστασης Συνολικών Εισοδημάτων της Εταιρείας, και

(β) η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2017

Ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Διευθύνων Σύμβουλος
Αθανάσιος Κ. Βλαχόπουλος	Θωμάς Β. Τομαράς
ΑΔΤ ΑΕ 065989	ΑΔΤ Χ 601843

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας

«MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

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

Γνώμη

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

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

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2017

ECOVIS HELLAS S.A.

Α.Μ. 155
Εθνικής Αντιστάσεως 9-11, Χαλάνδρι

Ο Ορκωτός Ελεγκτής

Ζαχαριουδάκης Μιχαήλ
Α.Μ. 13191

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε με την παρούσα έκθεση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την εταιρική χρήση 1.1.2016 – 31.12.2016, τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης αυτής που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ως και την έκθεση Ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της 17ης εταιρικής χρήσης.
Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού της εταιρικής περιουσίας, καθώς και της οικονομικής θέσης της εταιρείας.

1. Εξέλιξη των εργασιών:

Η χρονιά που πέρασε βρήκε την χώρα με τρίτο μνημόνιο και για δεύτερο συναπτό έτος με περιορισμό στην κίνηση κεφαλαίων. Συνάμα, η επιβολή νέων φόρων και η μείωση της καταθετικής δύναμης των ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ Επιχειρήσεων και νοικοκυριών συνέχισε να δημιουργεί πιέσεις στο τραπεζικό σύστημα και στην εγχώρια επενδυτική αγορά. Οι αργοπορίες στις αξιολογήσεις της χώρας από τους πιστωτές της, απομάκρυνε για την επομένη χρονιά την ελπίδα για σαφή επενδυτική ορατότητα. Σαν αποτέλεσμα ήταν η περαιτέρω επιδείνωση του επενδυτικού κλίματος δημιουργώντας αποστροφή των ξένων κεφαλαίων προς την Ελληνική Κεφαλαιαγορά. Μη μπορώντας η χώρα μας να αδράξει την ευκαιρία των πολύ χαμηλών έως αρνητικών επιτοκίων που επικρατούν στις περισσότερες ανεπτυγμένες χώρες, στροβιλίζεται στην δική της απομόνωση. Επιπροσθέτως, λόγω της αλλαγής των απαιτήσεων για χρηματικές εγγυήσεις του επικουρικού κεφαλαίου, οι εταιρείες του κλάδου έχουν περισσότερα κεφάλαια εγκλωβισμένα για την λειτουργία τους επιδεινώνοντας την κατάσταση ακόμα περισσότερο.
Παρά τις γενικότερες αντιξοότητες και τα ενδογενή προβλήματα, η Εταιρεία μας κατόρθωσε να αυξήσει τον κύκλο εργασιών της κατά 7,3% γεγονός που υποδηλώνει τα ποιοτικά θεμέλια της. Ειδικότερα το τελευταίο τετράμηνο του έτους, η Εταιρεία κατάφερε να έχει πολύ καλύτερα αποτελέσματα από τα προηγούμενα δύο, από την μια λόγω της διαχείρισης των πόρων της και την πορεία των συνεργατών της και από την άλλη προβαίνοντας σε κάποιες απαραίτητες αλλαγές στο προσωπικό της, μπολιάστηκε η MERIT με εργαζομένους που την κάνουν πιο ανταγωνιστική στην ιδιαιτέρως απαιτητική αγορά μας.

2. Οικονομική θέση

Σε ότι αφορά την οικονομική διάρθρωση:

Παρότι η Εταιρεία πορεύτηκε τη χρονιά με λιγοστά ίδια κεφάλαια και με αυξημένο δανεισμό –σε σύγκριση με το παρελθόν- που ευτυχώς χάρη στην στήριξη του βασικού μετόχου και την δυνατότητα άντλησης φθηνού δανεισμού λόγω της πρόνοιας που υπήρξε από το 2013 να υπάρχει συνεργασία και με τράπεζες του εξωτερικού, η Εταιρεία ολοκλήρωσε την χρονιά με ζημία 539.231 ευρώ. Κοιτώντας όμως πιο ενδελεχώς τα αποτελέσματα διαπιστώνεται ότι αφαιρουμένων των υψηλών προβλέψεων και των αποζημιώσεων προσωπικού που δόθηκαν καθώς και της πληρωμής προστίμου, η Εταιρεία κατάφερε να έχει καλύτερο αποτέλεσμα από την παρελθούσα χρήση. Αυτό προμηνύει-όπως και θα αναλυθεί στην προβλεπόμενη πορεία- καλύτερα αποτελέσματα στις μελλοντικές χρήσεις. Να σημειωθεί ότι ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας είναι πάνω από 36% που είναι σημαντικά ψηλότερο από το ελάχιστο 8% που απαιτεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

3. Προβλεπόμενη Πορεία / Στρατηγική

Σε αυτό το νεφελώδες επιχειρηματικό τοπίο, η Εταιρεία προσαρμόστηκε και κατάφερε να αυξήσει τον κύκλο εργασιών με ενδογενή ανάπτυξη αλλά και με νέες συνεργασίες. Αυτό το δρόμο θα ακολουθήσει και αυτή την χρονιά, αξιοποιώντας τις δυνατότητες και την διεισδυτικότητα της στην επενδυτική αγορά την οποία καλλιέργησε και έκτισε με προσήλωση. Με μεταγραφές ποιοτικών στελεχών και με την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης με τις Εταιρείες ΜΙΔΑΣ ΧΑΕΠΕΥ και ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΑΚΗΣ ΧΑΕΠΕΥ.

4. Πληροφορίες σε σχέση με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους:

- πιστωτικό κίνδυνο,
- κίνδυνο αγοράς,
- συναλλαγματικό κίνδυνο,
- επιτοκιακό κίνδυνο και
- κίνδυνο ρευστότητας.

Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμιακή ροή της Εταιρείας

Η προσέγγιση της Εταιρίας στη διαχείριση του κινδύνου αγοράς είναι ότι όλοι οι επιμέρους κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κίνδυνο αγοράς (επιτοκιακός, συναλλαγματικός, κίνδυνος τιμών χρηματιστηρίου), διαχειρίζονται από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου. Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων έχει την ευθύνη ανάπτυξης πολιτικών και διαδικασιών για τη διαχείριση κινδύνων και για την καθημερινή παρακολούθηση της εφαρμογής τους. Αυτές οι πολιτικές και διαδικασίες επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα και εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Επιπρόσθετα, με στόχο την αντιστάθμιση ή/και μείωση των κινδύνων, εφαρμόζονται ποσοτικοί και ποιοτικοί περιορισμοί στις διάφορες κατηγορίες κινδύνων ή στις διάφορες δραστηριότητες (ομόλογα, παράγωγα κλπ.).

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά τις μεταβολές τιμών και αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των θέσεων που κατέχει η Εταιρία για ίδιο λογαριασμό στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της.

Με βάση την υφιστάμενη πολιτική της Εταιρίας οποιοδήποτε νέο χρηματοπιστωτικό μέσο που θα εισαχθεί στο χαρτοφυλάκιο market making, υπόκειται σε έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο και θέτει ποιοτικούς περιορισμούς και όρια. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη δυνατότητα να ζητήσει από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων την εξέταση του χρηματοπιστωτικού μέσου αναφορικά με όλους τους κινδύνους που εμπεριλείονται σε αυτό.

Οι συναλλαγματικοί κίνδυνοι όπως και οι υπόλοιποι κίνδυνοι αγοράς παρακολουθούνται μέσα σε ένα πλαίσιο ορίων που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

5. Ξένο συνάλλαγμα

Οι καταθέσεις σε συνάλλαγμα κατά την 31.12.2016 ανέρχονταν σε USD 11.785,98 (ευρώ 11.181,08), σε GBP 4.545,81 (ευρώ 5.309,41), σε CHF 14.862,55 (ευρώ 13.389,79) και τέλος σε SEK 6.800,07 (ευρώ 711,86). Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημέρα της συναλλαγής.

6. Κατεχόμενα από την εταιρία χρεόγραφα.

Η εταιρεία έχει στην κατοχή της κατά την 31.12.2016 χρεόγραφα αξίας ευρώ 175.999 τα οποία έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία (τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή 31.12.2016).

7. Σημαντικές ζημιές που κατά το χρόνο υποβολής της έκθεσης είτε υπάρχουν είτε αναμένονται να προκύψουν.

Έχει κατατεθεί προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Ε.Κ.) η υπ' αριθμ. πρωτ. 8985/3-8-2016 Γνωστοποίηση διάθεσης ειδικής συμμετοχής και συγχώνευσης των εταιρειών ΜΙΔΑΣ ΧΑΕΠΕΥ και ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΑΚΗΣ ΧΑΕΠΕΥ, η οποία περιλαμβάνει την πρόθεση του βασικού μετόχου της εταιρείας κ. Γεωργίου Σαραντίτη να μεταβιβάσει προς την εταιρεία ΜΙΔΑΣ ΧΑΕΠΕΥ μετοχές που αντιστοιχούν σε ποσοστό 25,532% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας. Σε συνέχεια του από 17-2-2017 ιδιωτικού συμφωνητικού πώλησης ονομαστικών μετοχών ο βασικός μέτοχος κ. Σαραντίτης Γεώργιος προέβει στην πώληση του ως άνω αναφερόμενου ποσοστού προς την ΜΙΔΑΣ ΧΑΕΠΕΥ.

Αναμένεται εντός του Μαρτίου 2017 η σχετική έγκριση από την Ε.Κ. Σκοπός της μεταβίβασης των μετοχών είναι να προχωρήσει η εταιρεία ΜΕΡΙΤ ΧΑΕΠΕΥ σε συγχώνευση με τις εταιρείες ΜΙΔΑΣ ΧΑΕΠΕΥ και ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΑΚΗΣ ΧΑΕΠΕΥ. Η συγχώνευση αυτή, σύμφωνα με την ανωτέρω Γνωστοποίηση, κρίνεται προς το συμφέρον της εταιρείας επειδή θα αυξηθούν τα μέσα (κεφάλαια, ανθρώπινο δυναμικό, τεχνογνωσία κλπ), θα διευρυνθεί ο κύκλος εργασιών, θα βελτιωθούν τα οικονομικά αποτελέσματα και θα επιτευχθούν οικονομίες κλίμακος.

8. Διανομή κερδών

Η εταιρεία στη δέκατη έβδομη χρήση που έληξε την 31.12.2016 ήταν ζημιογόνος κατά 539.231 ευρώ και ως εκ τούτου δεν υφίσταται διανομή μερίσματος. Το ανωτέρω ποσό της ζημίας θα μεταφερθεί στο λογαριασμό αποτελέσματα εις νέον που θα μειώσει ισόποσα το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων.

9. Λοιπές Πληροφορίες

Δεν υφίστανται.

Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τα όσα προαναφέρθηκαν σας καλούμε να εγκρίνετε τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 (1.1.2016 – 31.12.2016).

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2017

Ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Διευθύνων Σύμβουλος
Αθανάσιος Κ. Βλαχόπουλος	Θωμάς Β. Τομαράς
ΑΔΤ ΑΕ 065989	ΑΔΤ Χ 601843

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Περιουσιακά στοιχεία	Σημ.	**31.12.2016**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια	*20*	108.360	123.636	141.247
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	*20*	10.715	5.137	8.435
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	*21*	156.642	156.642	219.424
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	*22*	989.029	996.217	885.893
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**1.264.746**	**1.281.632**	**1.254.999**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Απαιτήσεις από πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήριο	*23*	1.958.042	2.641.584	1.939.631
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	*24*	175.999	120.331	219.234
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	*23*	356.147	352.200	341.605
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	*25*	332.209	454.156	1.205.355
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**2.822.397**	**3.568.271**	**3.705.825**
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		***4.087.143***	***4.849.903***	***4.960.824***
Καθαρή θέση και υποχρεώσεις				
Μετοχικό κεφάλαιο	*26*	3.000.372	3.000.372	3.000.372
Αποθεματικά	27	203.954	203.954	203.954
Αποτελέσματα εις νέον		(1.056.478)	(517.247)	(116.532)
Σύνολο καθαρής θέσης		**2.147.848**	**2.687.079**	**3.087.794**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμα δάνεια	28	403.428	0	0
Δάνεια μειωμένης εξασφαλίσεως	*28*	0	347.966	346.286
Προβλέψεις	*30*	42.787	73.131	55.624
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων		**446.215**	**421.097**	**401.910**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	*29*	158.626	89.459	108.513
Δανειακές υποχρεώσεις	28	0	400.400	0
Δάνεια μειωμένης εξασφαλίσεως	*28*	349.646	0	0
Υποχρεώσεις προς πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήρια	*29*	951.351	1.218.746	1.327.971
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	*30*	14.013	16.384	0
Διάφοροι Φόροι	*29*	19.444	16.738	34.635
Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων		**1.493.080**	**1.741.727**	**1.471.119**
Σύνολο υποχρεώσεων		**1.939.295**	**2.162.824**	**1.873.029**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		***4.087.143***	***4.849.903***	***4.960.824***

2. Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων

	Σημ.	31.12.2016	31.12.2015
Πωλήσεις	*31*	1.306.484	1.211.393
Μείον: Κόστος παροχής υπηρεσιών	*32*	(764.186)	(581.372)
Μικτά κέρδη		542.298	630.021
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	*32*	(462.401)	(467.349)
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	*32*	(877.730)	(695.607)
Λοιπά λειτουργικά κέρδη/(ζημιές)	*33*	278.943	218.997
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(518.890)	(313.938)
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)/έσοδα	*34*	(20.341)	(7.612)
Λοιπά κέρδη/(ζημιές)		0	(16.384)
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων		(539.231)	(337.934)
Φόρος εισοδήματος	*35*	0	(62.781)
Καθαρή ζημία περιόδου		**(539.231)**	**(400.715)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου		**(539.231)**	**(400.715)**

3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2015	3.000.372	203.954	(116.532)	3.087.794
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	0	0	(400.715)	(400.715)
Υπόλοιπο 31.12.2015	**3.000.372**	**203.954**	**(517.247)**	**2.687.079**
Υπόλοιπο 01.01.2016	3.000.372	203.954	(517.247)	2.687.079
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	0	0	(539.231)	(539.231)
Υπόλοιπο 31.12.2016	**3.000.372**	**203.954**	**(1.056.478)**	**2.147.848**

4. Κατάσταση ταμιακών ροών

	31.12.2016	31.12.2015
Ζημιές προ φόρων	(539.231)	(337.934)
Πλέον/ Μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	20.683	24.614
Προβλέψεις	(32.715)	33.891
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	(55.669)	98.903
Χρεωστικοί τόκοι - Πιστωτικοί τόκοι	20.341	7.612
Πλέον/μείζον προσαρμογές για μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		
Μείωση/ Αύξηση απαιτήσεων	686.783	(822.870)
Μείωση/ Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(195.521)	(146.177)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(22.629)	(17.089)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	**(117.958)**	**(1.159.050)**
Αγορά ενσωμάτων και αΰλων περιουσιακών στοιχείων	(10.985)	(3.706)
Εισπραχθέντες τόκοι	2.288	9.477
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	**(8.697)**	**5.771**
Εισπράξεις/(Εξοφλήσεις) δανείων	4.708	402.080
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	***4.708***	***402.080***
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(121.947)	(751.199)
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	454.156	1.205.355
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**332.209**	**454.156**

Σημειώσεις

1. Γενικά

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της τρέχουσας χρήσης, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας κατά τη συνεδρίασή του, της 28ης Φεβρουαρίου 2017 και θα εγκριθούν από την επερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να συγκληθεί μέχρι την 30.09.2016 και έχει από το νόμο το δικαίωμα να τις τροποποιεί.
Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας, καθώς και οι σημειώσεις επ΄ αυτών, έχουν συνταχθεί σε ευρώ (€). Τα ποσά εμφανίζονται με στρογγυλοποίηση, και χωρίς δεκαδικά ψηφία.
Σκοπός της εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της και σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3606/2007 «Αγορές χρηματοοικονομικών μέσων και άλλες διατάξεις», είναι η παροχή κυρίων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας για την εξεταζόμενη χρήση, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Α. που είχαν εκδοθεί και ίσχυαν έως την ημερομηνία ετοιμασίας αυτών.
Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2016 έχουν καταρτιστεί με τις ίδιες λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις που εφαρμόσθηκαν για την κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2015. Έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός των περιπτώσεων που αναφέρονται στις σημειώσεις που ακολουθούν και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

3. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ, με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

4. Έσοδα

Η εταιρεία σύμφωνα με το σκοπό δραστηριότητάς, έχει έσοδα από παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, έσοδα από προμήθειες, έσοδα από τόκους και έσοδα από ειδική διαπραγμάτευση. Τα έσοδα αυτά, αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εσόδων όταν καθίστανται δεδουλευμένα, δηλαδή κατά τον χρόνο πραγματοποίησης των συναλλαγών με τους πελάτες. Οι πιστωτικοί τόκοι αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένοι. Τα μερίσματα αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

5. Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων της χρήσης κατά την ημερομηνία που καθίστανται δουλευμένα. Πιο αναλυτικά, οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Ομοίως, τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δουλευμένη βάση.

6. Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα εν λόγω στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους. Μεταγενέστερα επιμετρώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις τις αξίας τους. Οι αποσβέσεις των αύλων στοιχείων υπολογίζονται με βάση την ωφέλιμη ζωή αυτών, η οποία έχει οριστεί σε 1-5 έτη. Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων γίνονται με τους κάτωθι συντελεστές:

Κτίρια	25	Έτη
Εγκαταστήσεις σε ακίνητα τρίτων	7	Έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	1-10	Έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	1-5	Έτη

7. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις η εταιρεία καταχωρεί τις εισφορές της σε επικουρικό, και συνεγγυητικό καθώς και τις εγγυήσεις ενοικίου που παρακολουθούνται στο ανακτήσιμο κόστος κτήσεως.

8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές, καθώς και οι λοιπές απαιτήσεις από πελάτες, ΕΤΕΚ, περιλαμβάνουν τις μη εκκαθαρισμένες πράξεις αυτών, μείον την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις καθώς και τις απαιτήσεις από αναληφθέντα repos (ή προθεσμιακές καταθέσεις) για λογαριασμό πελατών της εταιρείας. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις διενεργείται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της διενεργούμενης πρόβλεψης, καταχωρείται ως έξοδο στη κατάσταση των συνολικών εσόδων.

9. Επενδύσεις με μεταβολή της εύλογης αξίας τους μέσω αποτελεσμάτων χρήσης

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που είτε κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς, είτε κατά την αρχική αναγνώριση, ορίσθηκαν από την επιχείρηση ως στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία με αναγνώριση των μεταβολών στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές, προσδιορίζονται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές. Τα μερίσματα από τις εν λόγω επενδύσεις, αναγνωρίζονται στη κατάσταση αποτελεσμάτων όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους.

10. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας της εταιρείας, τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας των πελατών της εταιρείας και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις μέχρι 3 μήνες (repos) άμεσης (υψηλής) ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

11. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο διαιρείται σε ονομαστικές κοινές μετοχές. Όταν εκδίδονται νέες μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια στην ονομαστική τους αξία. Το ποσό κατά το οποίο η τιμή έκδοσής τους υπερβαίνει την ονομαστική τους αξία καταχωρείται στο αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται αφαιρετικά του υπέρ το άρτιο κεφαλαίου, αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους.

12. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, περιλαμβάνουν τις υποχρεώσεις της εταιρείας προς πελάτες, χρηματιστές και χρηματιστήριο από μη εκκαθαρισμένες πράξεις, τις υποχρεώσεις από αναληφθέντα repos (ή προθεσμιακές καταθέσεις) πελατών της εταιρείας, τις υποχρεώσεις προς προμηθευτές και πιστωτές καθώς και τις υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς οργανισμούς και προς το Δημόσιο από φόρους. Οι υποχρεώσεις αυτές απεικονίζονται στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις στην ονομαστική τους αξία.

13. Δάνεια

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 αποτελεσματικού επιτοκίου. Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εφόσον η λήξη τους δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες από την ημερομηνία

της κατάστασης Οικονομικής Θέσης και ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις εφόσον η λήξη τους είναι πέραν των 12 μηνών από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

14. Φορολογία εισοδήματος και τρέχοντες φόροι

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους και τις προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε έλεγχο από τις φορολογικές αρχές. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος προκύπτει με βάση το φορολογητέο εισόδημα, όπως αυτό προσδιορίζεται από τις εκάστοτε διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας. 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 στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Οι προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε φορολογικό έλεγχο γίνονται στην έκταση που εκτιμάται ότι θα επιβαρύνουν τελικά τη χρήση.

15. Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές.

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δουλευμένες κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (Projected Unit Credit Method). Το καθαρό κόστος της χρήσεως περιλαμβάνεται στη κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δουλευμένες κατά τη διάρκεια της χρήσεως, τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης και το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας.

16. Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχουν παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες δεσμεύσεις, ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, για το διακανονισμό των οποίων είναι πιθανό ότι θα απαιτηθεί η εκροή πόρων, το ποσό των οποίων μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επανεκτιμούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

17. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν στους κάτωθι χρηματοοικονομικούς κινδύνους:

- πιστωτικό κίνδυνο,
- κίνδυνο αγοράς,
- συναλλαγματικό κίνδυνο,
- επιτοκιακό κίνδυνο και
- κίνδυνο ρευστότητας.

Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμιακή ροή της Εταιρείας.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Η διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

(α) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση.

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευουσών αρχών. Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (margin account), ρυθμίστηκε για πρώτη φορά με το νόμο 2843/2000. Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στη γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ μέλους και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στο μέλος αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ του μέλους. Το margin account παρέχει στους επενδυτές τη δυνατότητα να αγοράσουν περισσότερες μετοχές από εκείνες που θα τους επέτρεπε το διαθέσιμο κεφάλαιό τους χρησιμοποιώντας την τεχνική μόχλευσης. Ωστόσο, η αγορά μετοχών με πίστωση είναι μια τεχνική που χρησιμοποιείται από επενδυτές που είναι εξοικειωμένοι με αυτό το εργαλείο και γνωρίζουν τη λειτουργία του.
Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την εκ μέρους των μελών του Χ.Α παροχή πιστώσεων ορίζονται στο νόμο, αλλά και στις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τις Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Πιστωτικός κίνδυνος για Τ + 2

Σύμφωνα με τον νόμο 2843/2000 και την υπ' αριθμόν 21/693/22.09.2014 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρέπει μέχρι το πέρας του Τ + 2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο την ημέρα Τ + 3 προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις και εν γένει δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

(β) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να διαφυλάξει τα ελεύθερα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών επέβαλε στα μέλη του Χ.Α, σύμφωνα με την απόφαση 2/452/01.11.2007 όπως ισχύει, να τηρούν τα χρήματα των πελατών τους, σε ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς, σε αναγνωρισμένης φήμης πιστωτικά ιδρύματα.

Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε μετοχικά προϊόντα, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις στην αγορά.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το μεγαλύτερο μέρος των εμπορικών συναλλαγών της εταιρείας γίνεται σε Ευρώ και κατά πολύ μικρό βαθμό σε άλλα νομίσματα.

Κίνδυνος επιτοκίου

Τα αποτελέσματα της εταιρίας επηρεάζονται από τις αποδόσεις τοποθετήσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα κυμαινόμενου επιτοκίου. Η διακύμανση των επιτοκίων αυτών εξαρτάται από τη διακύμανση του Euribor.

Κίνδυνος ρευστότητας

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

18. Κεφαλαιακή επάρκεια

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

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

19. Νέα λογιστικά πρότυπα

ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΜΕ ΙΣΧΥ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ 2016

«Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38», που παρέχουν διευκρινήσεις επί των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν είχε εφαρμογή στην Εταιρεία.

«Τροποποίηση ΔΠΧΑ 11» Λογιστική για αποκτήσεις Δικαιωμάτων σε Κοινές Δραστηριότητες με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Η τροποποίηση απαιτεί όπως ο αποκτών ένα δικαίωμα σε κοινή δραστηριότητα που συνιστά επιχείρηση όπως καθορίζεται στο ΔΠΧΑ 3, να εφαρμόζει όλες τις προβλέψεις του προτύπου. Δεν είχε εφαρμογή στην Εταιρεία.

«ΔΠΧΑ 14 Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί που Υπόκεινται σε Ρυθμιστικό Πλαίσιο» με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Το πρότυπο καθορίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης με άλλα πρότυπα αλλά τα πληρούν με το εν λόγω πρότυπο και επιτρέπει την αναγνώρισή τους κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ. Δεν είχε εφαρμογή στην εταιρεία.

«Γεωργία: Πολυετή Φυτά – Τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 16 και 41», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Μέθοδος Καθαρής Θέσης στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις – Τροποποίηση του ΔΛΠ 27», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Με βάση την τροποποίηση οι συμμετοχές σε θυγατρικές συγγενείς και κοινοπραξίες, στις ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις του επενδυτή μπορούν να επιμετρώνται και με την μέθοδο της καθαρής θέσης, όπως αυτή καθορίζεται από το ΔΛΠ 28. Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Θέματα Γνωστοποιήσεων - Τροποποίηση ΔΛΠ 1», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν είχε εφαρμογή στην εταιρεία.

«Πώληση ή Διανομή Περιουσιακών Στοιχείων Μεταξύ Επενδυτή και Συγγενούς ή Κοινοπραξίας του – Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν είχε εφαρμογή στην εταιρεία.

«Επενδυτικές Οντότητες – Εφαρμογή της Εξαίρεσης από την Ενοποίηση – Τροποποίηση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΜΕ ΙΣΧΥ ΓΙΑ ΕΤΗΣΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥΣ ΠΟΥ ΑΡΧΙΖΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 01.01.2017

Ολοκληρωμένο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία» που εγκρίθηκε τον Ιούλιο του 2014, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν τη ή μετά την 01.01.2018. Δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στην εταιρεία.

«ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017. Το πρότυπο αντικαθιστά τα Πρότυπα 11 και 18 και τις Διερμηνείες 13,15,18 και 31. Με βάση το πρότυπο αυτό η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ακολουθώντας 5 βασικά βήματα. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην εταιρεία.

«Τροποποίηση του ΔΛΠ 7 Κατάσταση Ταμιακών Ροών» Η τροποποίηση προβλέπει γνωστοποίηση των μεταβολών στις υποχρεώσεις που αφορούν χρηματοδοτικές δραστηριότητες, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στην εταιρεία.

«Τροποποίηση ΔΛΠ 12 Αναβαλλόμενοι φόροι». Αφορά την αναγνώριση αναβαλλόμενου φορολογικού περιουσιακού στοιχείου για μη πραγματοποιηθείσες ζημίες, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στην εταιρεία.

«Νέο ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις». Προβλέπει την εισαγωγή ενός απλού μοντέλου μισθώσεων για τον μισθωτή απαιτώντας την αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων για όλες τις μισθώσεις που έχουν διάρκεια μεγαλύτερη των 12 μηνών. Ο εκμισθωτής συνεχίζει να ταξινομεί τις μισθώσεις ως λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Το νέο πρότυπο έχει ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2019 και θα έχει επίπτωση στην εταιρεία, αναφορικά με τον χειρισμό των λειτουργικών μισθώσεων από την άποψη του μισθωτή, βάσει του ΔΛΠ 17.

«Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Πληρωμών Συναλλαγών που βασίζονται σε Αξία Μετοχής – Τροποποίηση ΔΠΧΑ 2». Εγκρίθηκε τον Ιούνιο του 2016 και έχει εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2018. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Ετήσιες βελτιώσεις 2014-2016 των ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28». Εγκρίθηκαν τον Δεκέμβριο του 2016 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν μετά την 01.01.2018 για τα ΔΠΧΑ 1 και ΔΛΠ 28 και μετά την 01.01.2017 για το ΔΠΧΑ 12. Δεν έχουν εφαρμογή στην εταιρεία.

«Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων», αφορά τροποποίηση του ΔΛΠ 40 που εγκρίθηκε τον Δεκέμβριο του 2016 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2018. Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Νέα Διερμηνεία 22 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολή τιμήματος». Εγκρίθηκε τον Δεκέμβριο του 2016 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2018. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Εφαρμογή ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονοικά στοιχεία με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια». Εγκρίθηκε τον Σεπτέμβριο του 2016 και παρέχει απαλλαγή στην εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 μέχρι την 31.12.2020, στις ασφαλιστικές οντότητες που εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 4. Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Διευκρινήσεις για τη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες». Εγκρίθηκε τον Απρίλιο του 2016 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2018. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

Η εταιρεία άλλαξε αναδρομικά την απεικόνιση των ταμειακών διαθεσίμων, που κατατίθενται από πελάτες της, προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, σύμφωνα με την από 12/2016 απόφαση της ΕΛΤΕ. Από την αλλαγή αυτή επηρεάστηκαν τα ταμειακά διαθέσιμα της 31/12/2015 από ποσό 2.355.713 ευρώ σε ποσό 454.156 ευρώ, οι προκαταβολές πελατών στις 31/12/2015 από ποσό 2.380.152 ευρώ σε ποσό 478.595 ευρώ και οι λειτουργικές ταμειακές ροές της 31/12/2015 από ποσό -1.218.706 ευρώ σε ποσό -1.159.050 ευρώ.

Τα αντίστοιχα ταμειακά διαθέσιμα που έχουν κατατεθεί από πελάτες για διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους την 31/12/2016 ανέρχονται σε ποσό 2.716.013,20 ευρώ.

20. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια και Άυλα στοιχεία.

Αξία κτήσης	Οικόπεδα - Κτίρια	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Λοιπός εξοπλισμός	Άυλα στοιχεία (Λογισμικό)
1 Ιανουαρίου 2015	75.000	137.349	602.200	399.619
Προσθήκες 01.01 – 31.12.2015	0	0	2.728	978
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	**75.000**	**137.349**	**604.928**	**400.597**
Προσθήκες 01.01 - 31.12.2016	0	0	3.363	7.622
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	**75.000**	**137.349**	**608.291**	**408.219**
Σωρευμένες αποσβέσεις				
1 Ιανουαρίου 2015	(1.290)	(109.379)	(562.633)	(391.184)
Αποσβέσεις 01.01 - 31.12.2015	(2.201)	(9.847)	(8.291)	(4.276)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	**(3.491)**	**(119.226)**	**(570.924)**	**(395.460)**
Αποσβέσεις 01.01 - 31.12.2016	(2.201)	(8.584)	(7.854)	(2.044)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	**(5.692)**	**(127.810)**	**(578.778)**	**(397.504)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	***71.509***	***18.123***	***34.004***	***5.137***
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2016	***69.308***	***9.539***	***29.513***	***10.715***

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλου τύπου δεσμεύσεις επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

21. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η κίνηση του λογαριασμού των αναβαλλόμενων φόρων έχει ως εξής:

	Άυλα Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις/Προβλέψεις	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Φορολογικές Ζημιές	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2015	2.924	14.462	5.963	157.616	38.457	219.423
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων 01.01-31.12.2015	(879)	6.746	(5.547)	(79.538)	16.438	(62.781)
Υπόλοιπα 31.12.2015	**2.045**	**21.208**	**416**	**78.078**	**54.895**	**156.642**
Κινήσεις 01.01 – 31.12.2016						
Χρέωση / (πίστωση) στην Κατάσταση αποτελεσμάτων	(667)	(8.800)	204	4.397	4.866	0
Υπόλοιπα 31.12.2016	**1.378**	**12.408**	**620**	**82.475**	**59.761**	**156.642**

22. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνουν: (α) τα ποσά του Επικουρικού Κεφαλαίου Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών ευρώ 87.765, (β) του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών ευρώ 884.116 και (γ) διάφορες δοθείσες εγγυήσεις ευρώ 17.148.

23. Απαιτήσεις/Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία

Η ανάλυση των απαιτήσεων έχει ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Εμπορικές απαιτήσεις	963.417	1.006.131
Επιταγές εισπρακτέες	35.700	35.700
Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	526.559	738.713
Απαιτήσεις από θεματοφύλακες	262.098	18.652
Απαιτήσεις από Ελληνικά Χρηματιστήρια	697.763	998.700
Εκκαθάριση αύλων τίτλων	132.325	471.163
Μείον: πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων	(659.820)	(627.475)
Απαιτήσεις από πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήριο	1.958.042	2.641.584
Προκαταβολές	17.389	22.135
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	8.673	12.737
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	330.085	317.328
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	356.147	352.200
Σύνολο	**2.314.189**	**2.993.784**

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο από τις απαιτήσεις ανέρχεται σε 1.770.243 ευρώ κατά την 31.12.2016 και σε 2.255.072 κατά την 31.12.2015. Οι πρόσθετες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις στην χρήση 2016 ανήλθαν σε 32.345 ευρώ και οι σωρευμένες σε 659.820 ευρώ. Κατά την 31.12.2016 υπάρχουν ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις συνολικού ποσού 32.881 ευρώ για τις οποίες δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη απομείωσης. Η εταιρεία διεκδικεί δικαστικά το σύνολο των επισφαλών απαιτήσεων και έχει λάβει όλα τα κατάλληλα μέτρα για την είσπραξή τους.

Για απαιτήσεις πελατών συνολικού ποσού 300.980 ευρώ υπάρχουν ισόποσες εξασφαλίσεις σε χαρτοφυλάκιο μετοχών.

24. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Περιλαμβάνει:

	31.12.2016	31.12.2015
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια	175.999	120.331

Τα εν λόγω στοιχεία επιμετρώνται σε εύλογες αξίες (τιμές κλεισίματος) της ημερομηνίας του ισολογισμού με μεταβολές (κέρδη/ζημίες) αναγνωριζόμενες στα αποτελέσματα χρήσεως. Αφορούν αποκλειστικά μετοχές εισηγμένων εταιρειών στο ΧΑ (επίπεδο ιεράρχησης εύλογων αξιών 1).

Το κέρδος (ζημιά) σε μια ευαισθησία χαρτοφυλακίου +/- 10% μετά από φόρο έχει ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
+10%	17.600	8.543
-10%	(17.600)	(8.543)

25. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31.12.2016	31.12.2015
Ταμείο	3.045	2.071
Καταθέσεις όψεως εταιρείας	229.164	345.008
Προθεσμιακές καταθέσεις εταιρείας	100.000	100.000
Καταθέσεις όψεως πελατών	0	7.077
Σύνολο	**332.209**	**454.156**

26. Μετοχικό κεφάλαιο

(α) Η κίνηση του λογαριασμού του μετοχικού κεφαλαίου έχει ως εξής:

Μετοχικό κεφάλαιο την 31.12.2015	**3.000.372**
Μετοχικό κεφάλαιο την 31.12.2016	**3.000.372**

(α) Το μετοχικό κεφάλαιο διαιρείται σε 4.000.495 μετοχές ονομαστικές αξίας 0,75 ευρώ εκάστης και είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Οι μετοχές είναι ονομαστικές, έχουν δικαίωμα ψήφου και συμμετέχουν στα κέρδη.

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

Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) διαμορφώνονται σε 36,52%, επίπεδο που είναι πολύ υψηλότερο από τα ελάχιστο (8%), που απαιτεί η απόφαση 104/8.4.1997 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

27. Αποθεματικά

	31.12.2016	31.12.2015
Τακτικό αποθεματικό	146.486	146.486
Αφορολόγητα αποθεματικά	75.277	75.277
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου	(17.809)	(17.809)
Σύνολο	**203.954**	**203.954**

28. Δάνεια

	31.12.2016	31.12.2015
Μακροπρόθεσμα δάνεια	403.428	0
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	349.646	347.966
Σύνολο	**753.074**	**347.966**

Μακροπρόθεσμα Δάνεια

Αφορά δάνειο από εταιρεία του βασικού μετόχου το οποίο είναι εξοφλητέο τον 6ο/2018 με επιτόκιο 1,50% για το χρονικό διάστημα έως 30/6/2016 και με 2% για το χρονικό διάστημα από 1/7/2016 έως 30/6/2018.

Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης

Τα δάνεια μειωμένης εξασφαλίσεως περιλαμβάνουν δάνειο από βασικό μέτοχο βάσει της από 21.03.2012 επιστολής με αριθμό πρωτοκόλλου 3844 προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Το δάνειο είναι πενταετούς διάρκειας, φέρει ετήσιο μικτό επιτόκιο το οποίο θα προσαρμόζεται ανάλογα με τα επιτόκια που θα λαμβάνει η εταιρεία από τα εγχώρια πιστωτικά ιδρύματα (σύμφωνα με την από 21.03.2013 απόφαση της Γ.Σ. των μετόχων) και λαμβάνεται υπόψη στα ίδια κεφάλαια για εποπτικούς σκοπούς.

29. Υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υποχρεώσεων έχει ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Προκαταβολές πελατών	255.829	478.595
Υποχρεώσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	526.559	738.713
Λοιπές υποχρεώσεις εκκαθάρισης τίτλων	0	1.438
Εκκαθάριση αύλων τίτλων	168.963	0
Σύνολο υποχρεώσεων σε πελάτες χρηματιστές - χρηματιστήριο	**951.351**	**1.218.746**
Εμπορικές υποχρεώσεις	208	208
Δουλευμένα έξοδα	2.356	4.375
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	30.511	32.038
Φόροι	19.444	16.738
Λοιπές υποχρεώσεις	125.551	52.838
Σύνολο προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	**178.070**	**106.197**
Υπόλοιπο υποχρεώσεων	**1.129.421**	**1.324.943**

Στις προκαταβολές πελατών περιλαμβάνονται μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές συνολικού ποσού ευρώ 255.829.

Όλες οι ανωτέρω υποχρεώσεις είναι εξοφλητέες εντός 2 μηνών κατά μέσον όρο από την ημερομηνία του ισολογισμού.

30. Προβλέψεις

(α) Φορολογία

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις, υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται, για φορολογικούς σκοπούς, παραμένουν προσωρινά εκκρεμή έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου και με βάση τους ελέγχους αυτούς οριστικοποιηθούν οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αυτές αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό φορολογητέων κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων, που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Ανέλεγκτη φορολογικά χρήση της εταιρείας είναι η χρήση 2010. Οι χρήσεις 2011 έως 2015 ελέγχθηκαν από τους τακτικούς ελεγκτές σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία. Ομοίως θα ελεγχθεί και η χρήση 2016. Για τους ενδεχόμενους φόρους και προσαυξήσεις που θα προκύψουν από ενδεχόμενο μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη διότι δεν αναμένεται ουσιώδης εκροή.

(β) Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους κατά την συνταξιοδότηση

Οι εν λόγω προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο έναρξης	73.131	55.624
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	(88.757)	(700)
Επιβάρυνση αποτελεσμάτων	58.413	18.207
Σύνολο	**42.787**	**73.131**

(γ) Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις

Οι εν λόγω προβλέψεις αφορούν πρόστιμο ποσού ευρώ 15.000 της Ε.Κ. σύμφωνα με το υπ΄αριθμ. Απόφαση 37/712/26.5.2015, για το οποίο η εταιρεία προέβη σε ρύθμιση καταβολής 24 δόσεων και κατέθεσε προσφυγή.

31. Έσοδα

	31.12.2016	31.12.2015
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	1.028.627	919.555
Έσοδα από χρηματιστηριακές εντολές	241.707	245.971
Λοιπά	36.150	45.867
Σύνολο	**1.306.484**	**1.211.393**

32. Έξοδα κατ' είδος και κατανομή τους στις λειτουργίες

	01.01 – 31.12.2016			01.01 – 31.12.2015		
	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης
Παροχές σε εργαζομένους	301.659	177.081	244.619	328.689	183.540	239.755
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	0	0	18.638	0	0	20.339
Απόσβεση άϋλων στοιχείων	0	0	2.044	0	0	4.276
Απομείωση απαιτήσεων	0	42.156	0	0	48.928	0
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	413.124	91.059	41.317	230.949	84.343	54.370
Παροχές τρίτων	20.149	49.933	48.341	20.108	51.502	48.669
Διάφοροι φόροι - τέλη	0	0	53.169	0	0	43.042
Διάφορα έξοδα	312	517.501	54.273	269	327.294	54.203
Λοιπά	28.942	0	0	1.357	0	2.695
Σύνολα	***764.186***	***877.730***	***462.401***	***581.372***	***695.607***	***467.349***

33. Λοιπά λειτουργικά κέρδη/(ζημίες)

	31.12.2016	31.12.2015
Επιχορηγήσεις	2.700	0
Κέρδη/(ζημίες) από πώληση χρεογράφων	184.465	127.629
Κέρδη/(ζημίες) από αποτίμηση χρεογράφων	24.901	63.852
Λοιπά	66.877	27.516
Σύνολο	**278.943**	**218.997**

34. Χρηματοοικονομικά έσοδα /έξοδα

	31.12.2016	31.12.2015
Χρεωστικοί τόκοι	(22.629)	(17.089)
Πιστωτικοί τόκοι	2.288	9.477
Σύνολο	**(20.341)**	**(7.612)**

35. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Τρέχων φόρος εισοδήματος	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος	0	(62.781)
Σύνολο	**0**	**(62.781)**

Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος έχει ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	(539.231)	(337.934)
Φόρος υπολογιζόμενος με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	156.377	98.001
Αλλαγές στο φορολογικό συντελεστή	0	25.318
Φόρος εσόδων - εξόδων που δεν υπόκεινται σε φορολογία, φόρος φορολογικών ζημιών που δεν αναμένεται να ανακτηθούν και πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	(156.377)	(186.100)
Σύνολο	**0**	**(62.781)**

Ο αναβαλλόμενος φόρος (απαίτηση) που αναλογεί στις φορολογικές ζημίες ανέρχεται σε 82.475 ευρώ και αντιστοιχεί σε μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες ποσού 284.395 ευρώ.

36. Ενδεχόμενα

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Οι δοθείσες εγγυήσεις αφορούν εγγυητική επιστολή ευρώ 100.000 προς Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας.

Σύμφωνα με την υπ΄αριθμ. 15/729/17.9.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Ε.Κ., επιβλήθηκε πρόστιμο στην εταιρεία ανερχόμενο στο ποσό ευρώ 50.000 για παράβαση του αρ. 7 παρ. 1 του ν. 3340/2005. Κατά της ως άνω απόφασης η εταιρεία έχει ήδη κινήσει τις διαδικασίες για άσκηση προσφυγής ενώπιον των αρμόδιων Διοικητικών Δικαστηρίων, η οποία πιθανολογείται ότι θα έχει θετική έκβαση για την εταιρεία και για το λόγο αυτό η εταιρεία δεν έχει επιβαρύνει τα αποτελέσματά της με αντίστοιχη πρόβλεψη.

37. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Οι συναλλαγές της εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτή μέρη περιλαμβάνουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα Διευθυντικά Στελέχη, τους βασικούς μετόχους και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα και έχουν ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικών Στελεχών	221.012	203.245
Απαιτήσεις από Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα	40.199	70.933
Υποχρεώσεις από Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα (Χρηματιστηριακές Συναλλαγές)	137.057	68.099
Έσοδα από Μετόχους, μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα	20.730	42.578
Υποχρεώσεις προς βασικούς μετόχους (Δάνειο - Απαιτήσεις)	474.304	382.963
Δάνειο από εταιρεία βασικού μετόχου	403.428	0
Έξοδα σε βασικούς μετόχους (τόκοι)	4.870	7.290

38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

Έχει κατατεθεί προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Ε.Κ.) η υπ' αριθμ. πρωτ. 8985/3-8-2016 Γνωστοποίηση διάθεσης ειδικής συμμετοχής και συγχώνευσης των εταιρειών ΜΙΔΑΣ ΧΑΕΠΕΥ και ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΑΚΗΣ ΧΑΕΠΕΥ, η οποία περιλαμβάνει την πρόθεση του βασικού μετόχου της εταιρείας κ. Γεωργίου Σαραντίτη να μεταβιβάσει προς την εταιρεία ΜΙΔΑΣ ΧΑΕΠΕΥ μετοχές που αντιστοιχούν σε ποσοστό 25,532% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.
Αναμένεται εντός του Μαρτίου 2017 η σχετική έγκριση από την Ε.Κ. Σκοπός της μεταβίβασης των μετοχών είναι να προχωρήσει η εταιρεία MERIT ΧΑΕΠΕΥ σε συγχώνευση με τις εταιρείες ΜΙΔΑΣ ΧΑΕΠΕΥ και ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΑΚΗΣ ΧΑΕΠΕΥ. Η συγχώνευση αυτή, σύμφωνα με την ανωτέρω Γνωστοποίηση, κρίνεται προς το συμφέρον της εταιρείας επειδή θα αυξηθούν τα μέσα (κεφάλαια, ανθρώπινο δυναμικό, τεχνογνωσία κλπ), θα διευρυνθεί ο κύκλος εργασιών, θα βελτιωθούν τα οικονομικά αποτελέσματα και θα επιτευχθούν οικονομίες κλίμακος.

39. Λοιπές πληροφορίες.

Τα δημοσιοποιούμενα στοιχεία, σύμφωνα με το άρθρο 434 του κανονισμού ΕΕ 575/2013 και του Ν.4261/2014 (άρθρα 81-88), περιλαμβάνονται στο site της εταιρείας www.merit.gr.
Μετά την υλοποίηση της συγχώνευσης, η Εταιρεία, θα είναι σε θέση να προσελκύσει και άλλες χρηματιστηριακές εταιρείες, έχοντας δημιουργήσει το κατάλληλο έδαφος ώστε να υπάρξουν ποιο ενδελεχείς και ουσιαστικές συζητήσεις, με απώτερο σκοπό την δημιουργία ενός δυνατότερου σχήματος.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2017

Ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου
Αθανάσιος Κ. Βλαχόπουλος	Θωμάς Β. Τομαράς	Κωνσταντίνος Ε. Μαμαρέλης
ΑΔΤ ΑΕ 065989	ΑΔΤ Χ 601843	Α.Δ.Τ. ΑΒ 036540
		ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 695 Α ΤΑΞΗΣ