ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

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

Αθήνα, 10 - 09 - 2018

Αριθμ. Πρωτ. : 1213855

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 10-09-2018 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 1465612 οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2017-31/12/2017**, που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 28-06-2018.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1465613 το από 28-06-2018 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκε για τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης **01/01/2018 - 31/12/2018** η ελεγκτική εταιρεία «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 ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΔΗΜΑΚΗΣ

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 : Σοφοκλέους 5, Τ.Κ. 105 59 Αθήνα

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2017 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

(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 & Ανάπτυξης 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 Διοικητικά Συμβούλιο των Ετήσιων Οικονομικών Κατάστασεων:	28.2.2018
Ορκωτός Ελεγκτής λογιστής:	Ζαχαριουδάκης Μιχαήλ
Ελεγκτική Εταιρία:	ECOVIS HELLAS S.A.
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Νικόλαος Πετροπουλάκης	Πρόεδρος
Αθανάσιος Βλαχόπουλος	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Λεωνίδας Παπακωνσταντίνου	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Θωμάς Τομαράς	Μέλος
Λαμπρινή Παπακωνσταντίνου	Μέλος
Χρήστος Αρβανίτης	Μέλος
Σαραντίτης Ιωάννης	Μέλος
Γεράσιμος Γκασούκας	Μέλος
Κυραμαργιός Γεώργιος	Μέλος

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
ποσά εκφρασμένα σε €

	31/12/2017	31/12/2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	1.242.107	108.360
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	10.509	10.715
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	262.362	156.642
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1.179.222	989.029
Απαιτήσεις από πελάτες-χρηματιστές - χρηματιστήριο	3.731.066	1.958.042
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	272.374	175.999
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	767.329	356.147
Χρηματικα διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.178.864	332.209
Σύνολο Ενεργητικού	**8.643.833**	**4.087.143**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	4.817.025	3.000.372
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης	466.520	203.954
Κέρδη (ζημίες) εις νέο	(1.317.706)	(1.056.478)
Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων εταιρείας (α)	**3.965.839**	**2.147.848**
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	144.342	446.215
Προμηθευτές & Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.533.652	1.493.080
Σύνολο Υποχρεώσεων (β)	**4.677.994**	**1.939.295**
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων (α)+(β)	**8.643.833**	**4.087.143**

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
ποσά εκφρασμένα σε €

	01/01-31/12/17	01/01-31/12/16
Κύκλος εργασιών (Πωλήσεις)	1.919.561	1.306.484
Μικτά κέρδη	748.322	542.298
Ζημιές προ φόρων,χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(600.383)	(518.890)
Ζημιές προ φόρων,χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών απασβέσεων	(570.339)	(498.207)
Ζημιές προ φόρων	(366.948)	(539.231)
Ζημιές μετά από φόρους	(261.228)	(539.231)
Ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά	(0,0407)	(0,1348)

1.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ
ποσά εκφρασμένα σε €

	31/12/2017	31/12/2016
Καθαρή θέση έναρξης χρήσης (01.01.2017 και 01.01.2016 αντίστοιχα)	**2.147.848**	**2.687.079**
Απορρόφηση εταιρειών ΜΙΔΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ & ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ	2.079.219	-
Ζημίς περιόδου μετά από φόρους	(261.228)	(539.231)
Συνολο καθαρής θέσης λήξης χρήσεως (31/12/17 & 31/12/16 αντίστοιχα)	**1.886.620**	**2.147.848**

1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ
ποσά εκφρασμένα σε €

	01/01-31/12/17	01/01-31/12/16
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημιές προ φόρων	**(366.948)**	**(539.231)**
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	30.044	20.683
Προβλέψεις	62.240	(32.715)
Κέρδος ευκαιριακής αγοράς	(252.007)	-
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη και ζημιές)επενδυτικής δραστηριότητας	(24.615)	(55.669)
Χρεωστικοί τόκοι - Πιστωτικοί τόκοι	18.572	20.341
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης		
Μείωση / Αύξηση απαιτήσεων	(814.519)	686.783
Μείωση / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	2.003.064	(195.521)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(22.664)	(22.629)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	*633.167*	*(117.958)*
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άϋλων περιουσιακών στοιχείων	(94.153)	(10.985)
Εισπραχθέντες τόκοι	4.092	2.288
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	*(90.061)*	*(8.697)*
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις /(Εξοφλήσεις) δανείων	354	4.708
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	354	4.708
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	**543.460**	**(121.947)**
Συγχώνευση με απορρόφηση των εταιρειών ΜΙΔΑΣ ΧΑΕΠΕΥ & ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΑΚΗΣ ΧΑΕΠΕΥ	303.196	-
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	**332.209**	**454.156**
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	**1.178.865**	**332.209**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι χρήσεις 2012 έως 2016 ελέγθηκαν από τους τακτικούς ελεγκτές σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία. Ομοίως θα ελεγθεί και η χρήση 2017.
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 31.12.2017 απασχολούσε 46 άτομα ενώ κατά την 31.12.2016 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 από Μετόχους,Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	24.522
β) Έξοδα σε βασικους μετόχους	2.587
γ) Απαιτήσεις από Διευθυντικά στελέχη και Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	65.887
δ) Απαιτήσεις από βασικούς μετόχους (Δάνειο –Απαιτήσεις)	14.127
ε) Υποχρεώσεις προς Διευθυντικά στελέχη και Μέλη της Διοίκησης και Μετόχους	294.435
στ) Υποχρεώσεις προς βασικούς μετόχους (Δάνειο - Απαιτήσεις)	835.251
ζ) Δάνειο από εταιρεία βασικού μετόχου	403.428
η) Αμοιβές Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	156.563

ΑΘΗΝΑ, 28 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΑΚΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΕ 548545	ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΒΛΑΧΟΠΟΥΛΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΝ 127951	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΑΜΑΡΕΛΗΣ 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 2017 - 31η Δεκεμβρίου 2017
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
(Δ.Π.Χ.Π.)

Φεβρουάριος 2018

Περιεχόμενα

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 3
ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 4
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 7
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 10
1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 10
2. Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων 11
3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 12
4. Κατάσταση ταμιακών ροών 13
Σημειώσεις 14
1. Γενικά 14
2. Βασικές Λογιστικές Αρχές 14
3. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα 14
4. Έσοδα 14
5. Έξοδα 14
6. Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία 14
7. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις 15
8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις 15
9. Επενδύσεις με μεταβολή της εύλογης αξίας τους μέσω αποτελεσμάτων χρήσης 15
10. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα 15
11. Μετοχικό Κεφάλαιο 15
12. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις 15
13. Δάνεια 15
14. Φορολογία εισοδήματος και τρέχοντες φόροι 16
15. Παροχές στο προσωπικό 16
16. Προβλέψεις 16
17. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου 16
18. Κεφαλαιακή επάρκεια 18
19. Νέα λογιστικά πρότυπα 18
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) 25
34. Χρηματοοικονομικά έσοδα /έξοδα 25
35. Κέρδος ευκαιριακής αγοράς 25
36. Φόρος εισοδήματος 26
37. Ενδεχόμενα 26
38. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη. 26
39. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού. 27
40. Λοιπές πληροφορίες. 27

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**
Νικόλαος Η. Πετροπουλάκης	Πρόεδρος
Αθανάσιος Κ. Βλαχόπουλος	Αντιπρόεδρος & 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 1.1.2017 - 31.12.2017, 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 2018

Ο Πρόεδρος	Ο Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Νικόλαος Η. Πετροπουλάκης	Αθανάσιος Κ. Βλαχόπουλος
ΑΔΤ ΑΕ 548345	ΑΔΤ ΑΝ 127951

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ», οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις εταιρικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία 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 οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην "Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων", αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης επί των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών 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 βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ 'αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές 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 εταιρικές 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 εταιρικές 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 βάσης 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 εταιρικών 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 εταιρικών οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές 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 των άρθρων 43α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.

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 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ECOVIS HELLAS S.A.
Εθνικής Αντιστάσεως 9-11, Χαλάνδρι
Α.Μ ΣΟΕΛ: 155

Ζαχαριουδάκης Μιχαήλ
Α.Μ ΣΟΕΛ: 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 1.1.2017 – 31.12.2017, 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 18ης 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:

Για έβδομο συναπτό χρόνο, η χώρα και η Ελληνική οικονομία εξακολουθεί να βρίσκεται στη μνημονιακή εποχή, η οποία σαφώς έχει βελτιώσει κάποιους δείκτες της Ελληνικής οικονομίας χωρίς όμως να έχουν πραγματικά καταπολεμηθεί τα ουσιώδη θέματα και οι αιτίες οι οποίες δημιουργούν τα δομικά προβλήματα στην εγχώρια αγορά.

Ακόμα βρισκόμαστε σε ένα ολιγοπωλιακό, μη ανταγωνιστικό τραπεζικό σύστημα με έλλειψη ρευστότητας και κατά συνέπεια αδυναμία να τροφοδοτήσει την εσωτερική οικονομία με την αναγκαία χρηματοδότηση. Ακολούθως το Ελληνικό Χρηματιστήριο κινήθηκε σε υψηλότερα επίπεδα χάρη στην προσαρμοστικότητα των εναπομεινάντων δυνατών εισηγμένων εταιρειών που κατάφεραν να προσαρμοστούν στα αφιλόξενα δεδομένα της μνημονιακής εποχής. Η Εταιρεία μας κατάφερε αυτή τη χρονιά ξεπερνώντας πρώτα τα ενδογενή προβλήματα να βρει ανοδική σταθερή ρότα για την εξέλιξή της. Αυτό αποτυπώνεται ανάγλυφα στα αποτελέσματα του κύκλου εργασιών της όπου υπήρξε μια ουσιώδης -ίσως η μεγαλύτερη στον ελληνικό χρηματιστηριακό κλάδο-αύξηση της τάξης του 47%. Το Νοέμβριο του 2017 ολοκληρώθηκε και η τριπλή συγχώνευση με τις Εταιρείες «ΜΙΔΑΣ ΧΑΕΠΕΥ» και «ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΑΚΗΣ ΧΑΕΠΕΥ». Η στρατηγική κίνηση αυτή φέρνει την Εταιρεία σε μια στιγμή κρίσιμης καμπής σε ισχυρότερη οικονομική θέση και με μεγάλες συνέργειες σε όλους τους επιμέρους τομείς που θα αναδυθούν κιόλας μέσα στους επόμενους μήνες.

2. Οικονομική θέση

Η Εταιρεία ολοκλήρωσε τη χρονιά πετυχαίνοντας να έχει 50% λιγότερες ζημιές από την παρελθούσα χρήση χάρη στη Συγχώνευση αλλά και στην διαρκή βελτίωση των οικονομικών της δεικτών.

Να σημειωθεί ότι ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας είναι πάνω από 34% που είναι σημαντικά ψηλότερο από το ελάχιστο 8% που απαιτεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

3. Προβλεπόμενη Πορεία / Στρατηγική

Η αλματώδης αύξηση του κύκλου εργασιών ως απόρροια της ενδογενούς ανάπτυξης θα μπολιαστεί στην τρέχουσα χρήση και με τις συνέργειες από την επιτευχθείσα Συγχώνευση με απώτερο στόχο την επίτευξη κερδοφόρων χρήσεων για τις επόμενες χρονιές.

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 εμπερικλείονται 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 31.12.2017 ανέρχονταν σε USD 65.886,36 (ευρώ 54.937,36), σε GBP 12.437,04 (ευρώ 14.017,77), σε CHF 3.051,17 (ευρώ 2.607,55) σε AUD 442,89 (ευρώ 288,60) και τέλος σε SEK 6.654,19 (ευρώ 675,98). 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 31.12.2017 χρεόγραφα αξίας ευρώ 272.374 τα οποία έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία (τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή 31.12.2017).

Η εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

7. Κατεχόμενα ακίνητα

Η εταιρεία κατέχει τα παρακάτω ακίνητα

Στη διεύθυνση Σοφοκλέους 5 Αθήνα γραφεία συνολικής επιφάνειας 506,10 τ.μ.

Στη διεύθυνση Αριστείδου 9 Αθήνα γραφεία συνολικής επιφάνειας 255,52 τ.μ.

Στο Δήμο Αφετών-Καλαμακίου του Νομού Μαγνησίας οικία συνολικής επιφάνειας 179,37 τ.μ. επί οικοπέδου επιφανείας 316,10 τ.μ.

8.Έρευνα και ανάπτυξη

Η εταιρεία δεν διεξάγει έρευνα και δεν διαθέτει τμήμα ανάπτυξης.

9.Περιβαλλοντικά και λοιπά θέματα

Οι δραστηριότητες της εταιρείας δεν έχουν περιβαλλοντικό αποτύπωμα.

10.Πολιτική ανθρώπινου δυναμικού

Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με την ισχύουσα νομοθεσία.

Ο μέσος όρος των εργαζομένων τη χρήση 2017 ανήλθε σε 36 άτομα. Στη χρήση 2016 ο μέσος όρος των εργαζομένων ανήλθε σε 32 άτομα.

Οι εργασιακές σχέσεις βρίσκονται σε άριστο επίπεδο, αφού η διαμόρφωσή τους, πέραν των προβλεπόμενων από τις σχετικές διατάξεις, βασίζεται πάνω στο σεβασμό των ανθρώπινων 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.

Η εταιρεία συμμορφώνεται με την εργατική νομοθεσία συμπεριλαμβανομένων των κανόνων υγιεινής και ασφαλείας.

11. *Υποκαταστήματα*

Η εταιρεία έχει ένα υποκατάστημα, στην οδό Τσιμισκή 10, στη Θεσσαλονίκη.

12. Διανομή κερδών

Η εταιρεία στη δέκατη όγδοη χρήση που έληξε την 31.12.2017 ήταν ζημιογόνος κατά 261.228 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.

13 Λοιπές Πληροφορίες

Δεν υφίστανται.

Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τα όσα προαναφέρθηκαν σας καλούμε να εγκρίνετε τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017 (1.1.2017 – 31.12.2017).

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2018

Ο Πρόεδρος	Ο Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Πετρομανωλάκης Η. Νικόλαος	Βλαχόπουλος Κ. Αθανάσιος
ΑΔΤ ΑΕ 548345	ΑΔΤ ΑΝ 127951

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Περιουσιακά στοιχεία	Σημ.	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	*20*	1.242.107	108.360
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	*20*	10.509	10.715
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	*21*	262.362	156.642
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	*22*	1.179.222	989.029
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**2.694.200**	**1.264.746**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Απαιτήσεις από πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήριο	*23*	3.731.066	1.958.042
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	*24*	272.374	175.999
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	*23*	767.329	356.147
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	*25*	1.178.864	332.209
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**5.949.633**	**2.822.397**
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		***8.643.833***	***4.087.143***
Καθαρή θέση και υποχρεώσεις			
Μετοχικό κεφάλαιο	*26*	4.817.025	3.000.372
Αποθεματικά	27	466.520	203.954
Αποτελέσματα εις νέον		(1.317.706)	(1.056.478)
Σύνολο καθαρής θέσης		**3.965.839**	**2.147.848**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	28	-	403.428
Προβλέψεις	*30*	144.342	42.787
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων		**144.342**	**446.215**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	*29*	580.629	158.626
Δανειακές υποχρεώσεις	28	403.428	-
Δάνεια μειωμένης εξασφαλίσεως	*28*	350.000	349.646
Υποχρεώσεις προς πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήρια	*29*	3.143.663	951.351
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	*30*	55.932	14.013
Διάφοροι Φόροι	*29*	-	19.444
Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων		**4.533.652**	**1.493.080**
Σύνολο υποχρεώσεων		**4.677.994**	**1.939.295**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		***8.643.833***	***4.087.143***

Τα ταμειακά διαθέσιμα που έχουν κατατεθεί από πελάτες για διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους την 31.12.2017 ανέρχονται στο ποσό των 4.441.629,62 ευρώ (την 31.12.2016 ανέρχονταν σε ποσό 2.716.013,20 ευρώ).

2. Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων

	Σημ.	31.12.2017	31.12.2016
Πωλήσεις	*31*	1.919.561	1.306.484
Μείον: Κόστος παροχής υπηρεσιών	*32*	(1.171.239)	(764.186)
Μικτά κέρδη		748.322	542.298
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	*32*	(770.543)	(462.401)
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	*32*	(729.586)	(877.730)
Λοιπά λειτουργικά κέρδη	*33*	151.424	278.943
Ζημίες προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(600.383)	(518.890)
Κέρδος ευκαιριακής αγοράς	35	252.007	-
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)/έσοδα	*34*	(18.572)	(20.341)
Ζημίες προ φόρων		(366.948)	(539.231)
Φόρος εισοδήματος	*36*	105.720	-
Καθαρή ζημία περιόδου		**(261.228)**	**(539.231)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου		**(261.228)**	**(539.231)**

3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2016	3.000.372	203.954	(517.247)	2.687.079
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	-	-	(539.231)	(539.231)
Υπόλοιπο 31.12.2016	**3.000.372**	**203.954**	**(1.056.478)**	**2.147.848**
Υπόλοιπο 01.01.2017	3.000.372	203.954	(1.056.478)	2.147.848
Απορρόφηση εταιρειών "ΜΙΔΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ" και "ΗΛΙΑΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ"	1.816.653	262.566	-	2.079.219
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	-	-	(261.228)	(261.228)
Υπόλοιπο 31.12.2017	**4.817.025**	**466.520**	**(1.317.706)**	**3.965.839**

4. Κατάσταση ταμιακών ροών

	31.12.2017	31.12.2016
Ζημιές προ φόρων	(366.948)	(539.231)
Πλέον/ Μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	30.044	20.683
Προβλέψεις	62.240	(32.715)
Κέρδος ευκαιριακής αγοράς	(252.007)	-
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	(24.615)	(55.669)
Χρεωστικοί τόκοι - Πιστωτικοί τόκοι	18.572	20.341
Πλέον/μείζον προσαρμογές για μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		
Μείωση/ Αύξηση απαιτήσεων	(814.519)	686.783
Μείωση/ Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	2.003.064	(195.521)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(22.664)	(22.629)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	**633.167**	**(117.958)**
Αγορά ενσωμάτων και αΰλων περιουσιακών στοιχείων	(94.153)	(10.985)
Εισπραχθέντες τόκοι	4.092	2.288
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	**(90.061)**	**(8.697)**
Εισπράξεις/(Εξοφλήσεις) δανείων	354	4.708
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	***354***	***4.708***
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	543.460	(121.947)
Συγχώνευση με απορρόφηση εταιρειών «ΜΙΔΑΣ ΧΑΕΠΕΥ» & «Η.ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΑΚΗΣ ΧΑΕΠΕΥ»	303.195	-
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	332.209	454.156
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**1.178.864**	**332.209**

		Ταμιακές συναλλαγές	Μη ταμιακές συναλλαγές				
	31/12/2016		Αποκτήσεις	Συναλλαγματικές διαφορές	Διαφορές εύλογης αξίας	Μεταφορές	31/12/2017
Μακροπρόθεσμα δάνεια	403.428	-	-	-	-	(403.428)	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	349.646	354	-	-	-	403.428	753.428
Σύνολο υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	753.074	354	-	-	-	-	753.428

Σημειώσεις

1. Γενικά

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της τρέχουσας χρήσης, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας κατά τη συνεδρίασή του, της 28ης Φεβρουαρίου 2018 και θα εγκριθούν από την επερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να συγκληθεί μέχρι την 10.9.2018 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 2017 έχουν καταρτιστεί με τις ίδιες λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις που εφαρμόσθηκαν για την κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016. 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
Εγκαταστάσεις 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 αναπόσβεστο 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 και σήμερα ρυθμίζεται από το Ν.4141/2013 και την Απόφαση 6/675/28.7.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. 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 το Ν.4141/2013 και τις αποφάσεις υπ. αριθμ., 6/675/28.7.2014 και 723/28.7.2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν, 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 πιστωτικό κίνδυνο, προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις την ημέρα Τ+3.

(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 το ρυθμιστικό πλαίσιο (Κανονισμός ΕΕ 575/2013, Ν.4261/2004, Αποφάσεις ΕΚ 1-8/459/2007).

19. Νέα λογιστικά πρότυπα

ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΜΕ ΙΣΧΥ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ 2017

«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 είχε ουσιώδη επίδραση 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 είχε ουσιώδη επίδραση στην εταιρεία.

ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΜΕ ΙΣΧΥ ΓΙΑ ΕΤΗΣΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥΣ ΠΟΥ ΑΡΧΙΖΟΥΝ ΤΗΝ Ή ΜΕΤΑ ΤΗΝ 01.01.2018

«ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2018. 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.

Ολοκληρωμένο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία» πού εγκρίθηκε τον Ιούλιο του 2014, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν τη ή μετά την 01.01.2018. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση 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.

«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 Χρηματοοικονομικά 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.

«Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλου 2015-2017». Αφορά διορθώσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 3, ΔΠΧΑ 11, ΔΛΠ 12 και ΔΛΠ 23. Εγκρίθηκε τον Δεκέμβριο του 2017 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2019. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Μακροπρόθεσμα Συμφέροντα σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες – Τροποποίηση του ΔΛΠ 28». Εξετάζει αν μακροπρόθεσμα συμφέροντα σε συγγενείς ή κοινοπραξίες που στην ουσία αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης, εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 για σκοπούς απομείωσης. Εγκρίθηκε τον Οκτώβριο του 2017 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2019. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Χαρακτηριστικά Προπληρωμής με Αρνητική Αποζημίωση» Εξετάζει αν χρεωστικοί τίτλοι θα μπορούσαν να έχουν συμβατικές χρηματοροές που είναι μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκου, αν οι συμβατικοί όροι επιτρέπουν την εξόφληση σε ποσό που θα ήταν μεγαλύτερο ή μικρότερο από το ανεξόφλητο ποσό του κεφαλαίου και του τόκου. Εγκρίθηκε τον Οκτώβριο του 2017, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2019. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Διερμηνεία 23 Αβεβαιότητα επί φορολογικών χειρισμών» Εξετάζει αν είναι ενδεδειγμένη η αναγνώριση τρέχουσας φορολογικής απαίτησης στην περίπτωση που η νομοθεσία απαιτεί να γίνουν πληρωμές σε σχέση με αμφισβητούμενους φορολογικούς χειρισμούς. Εγκρίθηκε τον Ιούνιο του 2017 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2019. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστικές Συμβάσεις». Αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4 και καθιερώνει αρχές για την αναγνώριση επιμέτρηση παρουσίαση και γνωστοποιήσεις των εκδιδομένων ασφαλιστικών συμβάσεων. Εγκρίθηκε τον Μάιο του 2017 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2021. Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Τροποποίηση Προγράμματος Περικοπή και Διακανονισμός - Τροποποίηση του ΔΛΠ 19». Απαιτεί την χρήση επικαιροποιημένων αναλογιστικών παραδοχών για τον προσδιορισμό του κόστους και του καθαρού τόκου για το υπόλοιπο της ετήσιας περιόδου αναφοράς μετά την τροποποίηση του προγράμματος την περικοπή ή τον διακανονισμό κατά την επιμέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένης παροχής. Εγκρίθηκε τον Φεβρουάριο του 2018 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2019. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

20. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια και Άυλα στοιχεία.

Αξία κτήσης	Οικόπεδα - Κτίρια	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Λοιπός εξοπλισμός	Άυλα στοιχεία (Λογισμικό)
1 Ιανουαρίου 2016	75.000	137.349	604.928	400.597
Προσθήκες 01.01 – 31.12.2016	-	-	3.363	7.622
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	**75.000**	**137.349**	**608.291**	**408.219**
Συγχώνευση με απορρόφηση εταιρειών "ΜΙΔΑΣ ΧΑΕΠΕΥ" & "Η.ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΑΚΗΣ ΧΑΕΠΕΥ"	976.628	-	90.347	2.457
Προσθήκες 01.01 - 31.12.2017	80.373	-	12.352	1.428
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	**1.132.001**	**137.349**	**710.990**	**412.104**
Σωρευμένες αποσβέσεις				
1 Ιανουαρίου 2016	(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)**
Αποσβέσεις 01.01 - 31.12.2017	(6.738)	(9.539)	(9.676)	(4.091)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	**(12.430)**	**(137.349)**	**(588.454)**	**(401.595)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2016	***69.308***	***9.539***	***29.513***	***10.715***
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2017	***1.119.571***	***-***	***122.536***	***10.509***

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:

	Ενσώματα Πάγια	Άυλα Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις/ Προβλέψεις	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Φορολογικές Ζημιές	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2016	-	2.045	21.208	416	78.078	54.895	156.642
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων 01.01-31.12.2016	-	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπα 31.12.2016	-	(667)	(8.800)	204	4.397	4.866	-
Κινήσεις 01.01 – 31.12.2017	-	**1.378**	**12.408**	**620**	**82.475**	**59.761**	**156.642**
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	12.675	(667)	29.451	7.525	47.725	9.011	105.720
Υπόλοιπα 31.12.2017	**12.675**	**711**	**41.859**	**8.145**	**130.200**	**68.772**	**262.362**

22. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνουν: (α) τα ποσά του Επικουρικού Κεφαλαίου Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών ευρώ 54.744, (β) του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών ευρώ 1.122.420 και (γ) διάφορες δοθείσες εγγυήσεις ευρώ 2.058.

23. Απαιτήσεις/Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία

Η ανάλυση των απαιτήσεων έχει ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Εμπορικές απαιτήσεις	1.302.213	963.417
Επιταγές εισπρακτέες	35.700	35.700
Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	1.692.777	526.559
Απαιτήσεις από θεματοφύλακες	836.973	262.098
Απαιτήσεις από Ελληνικά Χρηματιστήρια	441.554	697.763
Εκκαθάριση αύλων τίτλων	93.111	132.325
Μείον: πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων	(671.262)	(659.820)
Απαιτήσεις από πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήριο	3.731.066	1.958.042
Προκαταβολές	22.484	17.389
Δεσμευμένες καταθέσεις	100.000	-
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	3.759	8.673
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	641.086	330.085
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	767.329	356.147
Σύνολο	**4.498.395**	**2.314.189**

Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων την 31.12.2016	**659.820**
Σχηματισμός πρόβλεψης στη χρήση 2017	11.442
Μετοχικό κεφάλαιο την 31.12.2017	**671.262**

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο από τις απαιτήσεις ανέρχεται σε 2.783.134 ευρώ κατά την 31.12.2017 και σε 1.770.243 κατά την 31.12.2016. Οι πρόσθετες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις στην χρήση 2017 ανήλθαν σε 11.442 ευρώ. Κατά την 31.12.2017 υπάρχουν ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις συνολικού ποσού 32.635 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 685.178 ευρώ υπάρχουν ισόποσες εξασφαλίσεις σε χαρτοφυλάκιο μετοχών.

24. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Περιλαμβάνει:

	31.12.2017	31.12.2016
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια	272.374	175.999

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:

	31.12.2017	31.12.2016
+10%	27.237	17.600
-10%	(27.237)	(17.600)

25. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31.12.2017	31.12.2016
Ταμείο	2.692	3.045
Καταθέσεις όψεως εταιρείας	801.172	229.164
Προθεσμιακές καταθέσεις εταιρείας	375.000	100.000
Σύνολο	**1.178.864**	**332.209**

26. Μετοχικό κεφάλαιο

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

Μετοχικό κεφάλαιο την 31.12.2016	**3.000.372**
Απορρόφηση εταιρειών «ΜΙΔΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ»και «ΗΛΙΑΣ Α.ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ»	1.816.653
Μετοχικό κεφάλαιο την 31.12.2017	**4.817.025**

(α) Το μετοχικό κεφάλαιο διαιρείται σε 6.422.700 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 34,16%, επίπεδο που είναι πολύ υψηλότερο από τα ελάχιστο (8%), που απαιτεί το ρυθμιστικό πλαίσιο (Κανονισμός ΕΕ 575/2013, Ν.4261/2004, Αποφάσεις ΕΚ 1-8/459/2007).

27. Αποθεματικά

	31.12.2017	31.12.2016
Τακτικό αποθεματικό	146.486	146.486
Αφορολόγητα αποθεματικά	75.277	75.277
Λοιπά	244.757	(17.809)
Σύνολο	**466.520**	**203.954**

28. Δάνεια

	31.12.2017	31.12.2016
Μακροπρόθεσμα δάνεια	-	403.428
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	350.000	349.646
Δανειακές υποχρεώσεις	403.428	-
Σύνολο	**753.428**	**753.074**

Μακροπρόθεσμα Δάνεια – Δανειακές υποχρεώσεις

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:

	31.12.2017	31.12.2016
Προκαταβολές πελατών	1.241.957	255.829
Υποχρεώσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	1.692.777	526.559
Εκκαθάριση αύλων τίτλων	208.929	168.963
Σύνολο υποχρεώσεων σε πελάτες χρηματιστές - χρηματιστήριο	**3.143.663**	**951.351**
Εμπορικές υποχρεώσεις	208	208
Δουλευμένα έξοδα	108.121	2.356
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	44.448	30.511
Φόροι	23.235	19.444
Λοιπές υποχρεώσεις	404.617	125.551
Σύνολο προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	**580.629**	**178.070**
Υπόλοιπο υποχρεώσεων	**3.724.292**	**1.129.421**

Στις προκαταβολές πελατών περιλαμβάνονται μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές συνολικού ποσού ευρώ 1.241.957.

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.

Οι χρήσεις 2012 έως 2016 ελέγχθηκαν από τους τακτικούς ελεγκτές σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία. Ομοίως θα ελεγχθεί και η χρήση 2017. 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:

	31.12.2017	31.12.2016
Υπόλοιπο έναρξης	42.787	73.131
Συγχώνευση με απορρόφηση εταιρειών «ΜΙΔΑΣ ΧΑΕΠΕΥ» & «Η.ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΑΚΗΣ ΧΑΕΠΕΥ»	81.233	-
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	(25.687)	(88.757)
Επιβάρυνση αποτελεσμάτων	46.009	58.413
Σύνολο	**144.342**	**42.787**

(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 και πρόστιμο ποσού ευρώ 40.000 της Ε.Κ. σύμφωνα με το υπ'αριθμ. Απόφαση 6/779/21.3.2017, για το οποίο η εταιρεία κατέθεσε προσφυγή.

31. Έσοδα

	31.12.2017	31.12.2016
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	1.705.920	1.028.627
Έσοδα από χρηματιστηριακές εντολές	212.621	241.707
Λοιπά	1.020	36.150
Σύνολο	**1.919.561**	**1.306.484**

32. Έξοδα κατ' είδος και κατανομή τους στις λειτουργίες

	01.01 – 31.12.2017			01.01 – 31.12.2016		
	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης
Παροχές σε εργαζομένους	352.472	153.651	345.874	301.659	177.081	244.619
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	-	-	25.953	-	-	18.638
Απόσβεση άϋλων στοιχείων	-	-	4.091	-	-	2.044
Απομείωση απαιτήσεων	-	11.442	-	-	42.156	-
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	782.057	146.994	60.143	413.124	91.059	41.317
Παροχές τρίτων	36.510	58.761	56.097	20.149	49.933	48.341
Διάφοροι φόροι - τέλη	-	-	80.445	-	-	53.169
Διάφορα έξοδα	200	330.877	68.273	312	517.501	54.273
Λοιπά	-	27.861	129.667	28.942	-	-
Σύνολα	***1.171.239***	***729.586***	***770.543***	***764.186***	***877.730***	***462.401***

33. Λοιπά λειτουργικά κέρδη/(ζημίες)

	31.12.2017	31.12.2016
Επιχορηγήσεις	-	2.700
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	181.984	184.465
Ζημίες/(Κέρδη) από αποτίμηση χρεογράφων	(64.514)	24.901
Λοιπά	33.954	66.877
Σύνολο	**151.424**	**278.943**

34. Χρηματοοικονομικά έσοδα /έξοδα

	31.12.2017	31.12.2016
Χρεωστικοί τόκοι	(22.664)	(22.629)
Πιστωτικοί τόκοι	4.092	2.288
Σύνολο	**(18.572)**	**(20.341)**

35. Κέρδος ευκαιριακής αγοράς

Την 30.09.2017 η εταιρεία απέκτησε με απορρόφηση και τη χρήση των φορολογικών διατάξεων του Ν. 4172/2013, τις ομοειδείς εταιρείες ΜΙΔΑΣ ΧΑΕΠΕΥ και Η.ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΑΚΗΣ ΧΑΕΠΕΥ. Η εύλογη αξία των επιμέρους καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν, το τίμημα της αγοράς και το κέρδος ευκαιριακής αγοράς που προέκυψε, έχουν ως εξής:

	ΜΙΔΑΣ ΧΑΕΠΕΥ	Η.ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΑΚΗΣ ΧΑΕΠΕΥ	Σύνολα
Ενσώματα Πάγια	640.057	426.918	1.066.975
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	2.457	2.457
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	935.812	263.194	1.199.007
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	221.733	(10.720)	211.013
Επενδύσεις διαθεσίμων για πώληση	71.760	-	71.760
Λοιπές απαιτήσεις	103.816	46.044	149.860
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	250.881	52.314	303.195
Προβλέψεις για παροχές προς τους εργαζομένους	(58.694)	(22.539)	(81.233)
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	(413.105)	(77.165)	(490.270)
Υποχρεώσεις προς πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	(78.508)	(15.860)	(94.368)
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις	(4.050)	(3.119)	(7.169)
	1.669.703	661.524	2.331.227
Τίμημα απόκτησης με συμμετοχικούς τίτλους (εύλογη αξία)			2.079.220
Κέρδος ευκαιριακής αγοράς			**252.007**

Το αποτέλεσμα των απορροφηθέντων εταιρειών που περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από την ημερομηνία της απόκτησης ανέρχεται σε ζημιά 100.000 € και ο κύκλος εργασιών σε 58.534 €. Αν οι εν λόγω επιχειρήσεις είχαν αποκτηθεί από την έναρξη της χρήσεως, ο κύκλος εργασιών θα ήταν αυξημένος κατά 190.723 και το αποτέλεσμα προ φόρων αυξημένο κατά 102.107 €.

Η στρατηγική κίνηση της συγχώνευσης φέρνει την Εταιρεία σε μια στιγμή κρίσιμης καμπής σε ισχυρότερη οικονομική θέση και με μεγάλες συνέργειες σε όλους τους επιμέρους τομείς που θα αναδυθούν κιόλας μέσα στους επόμενους μήνες.

36. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος	105.720	-
Σύνολο	**105.720**	**-**

Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος έχει ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Ζημίες προ φόρων	(246.842)	(539.231)
Φόρος υπολογιζόμενος με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	71.584	156.377
Φόρος εσόδων - εξόδων που δεν υπόκεινται σε φορολογία, φόρος φορολογικών ζημιών που δεν αναμένεται να ανακτηθούν και πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	34.136	(156.377)
Σύνολο	**105.720**	**-**

Ο αναβαλλόμενος φόρος (απαίτηση) που αναλογεί στις φορολογικές ζημίες ανέρχεται σε 130.200 ευρώ και αντιστοιχεί σε μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες ποσού 448.964 ευρώ, οι οποίες αναμένεται βάσιμα ότι θα ανακτηθούν.

37. 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.
Το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας αποφάσισε την επιστροφή της .

Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 6/779/21.03.2017 απόφαση του Δ.Σ. της Ε.Κ., επιβλήθηκε πρόστιμο στην εταιρεία ανερχόμενο στο ποσό ευρώ 40.000 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.

38. 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:

	31.12.2017	31.12.2016
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικών Στελεχών	156.563	221.012
Απαιτήσεις από Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα	65.887	40.199
Υποχρεώσεις από Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα (Χρηματιστηριακές Συναλλαγές)	294.435	137.057
Απαιτήσεις από βασικούς μετόχους (Δάνειο –Απαιτήσεις)	14.127	-
Έσοδα από Μετόχους, μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα	24.522	20.730
Υποχρεώσεις προς βασικούς μετόχους (Δάνειο - Απαιτήσεις)	835.251	474.304
Δάνειο από εταιρεία βασικού μετόχου	403.428	403.428
Έξοδα σε βασικούς μετόχους (τόκοι)	2.587	7.290

39. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

Δεν υπάρχουν.

40. 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.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2018

Ο Πρόεδρος	Ο Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου
Νικόλαος Η. Πετρόπουλάκης	Αθανάσιος Κ. Βλαχόπουλος	Κωνσταντίνος Ε. Μαμαρέλης
ΑΔΤ ΑΕ 548345	ΑΔΤ ΑΝ 127951	Α.Δ.Τ. ΑΒ 036540
		ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 695 Α ΤΑΞΗΣ