



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ

& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ

ΓΕΝΙΚΗ Δ/ΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

ΤΜΗΜΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Ταχ. Δ/ση : Πλ. Κάνιγγος

Ταχ. Κώδικας : 101 81

Πληροφορίες : Όλγα Μιράνκο

Τηλέφωνο : 2103893139

TELEFAX : 2103838981

Αθήνα, 30-10-2019

Αριθ.Πρωτ.: 1746984

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών».

Ανακοινώνεται ότι την 30-10-2019 καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **1090801000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1949662 οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για τη χρήση **01/01/2018-31/12/2018**, που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 10-9-2019.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1949663 το από 10-9-2019 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκαν, για τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης **01/01/2019-31/12/2019**, ως τακτικός ελεγκτής ο κ. Παναγιώτης Καρανίκας του Νικολάου, με Α.Μ. ΣΟΕΛ 21711 και ως αναπληρωματικός ο κ. Διονύσιος Αλευράς του Νικολάου με Α.Μ. ΣΟΕΛ 15421, μέλη της ελεγκτικής εταιρείας «ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.», με Α.Μ. ΣΟΕΛ 125.

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

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΔΗΜΑΚΗΣ

ΚΑΠΠΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 1090801000

(ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24829/06/Β/91/50)

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής

Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελίδα

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	4
Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	7
Κατάσταση συνολικών εσόδων	7
Ισολογισμός	8
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	9
Κατάσταση ταμειακών ροών	10
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	11
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία	11
Ι. Κύριες επενδυτικές υπηρεσίες	11
ΙΙ. Παρεπόμενες υπηρεσίες	11
2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία	12
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	12
2.2 Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων	12
2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα	17
2.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	17
2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	17
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18
2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	18
2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα	18
2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων	19
2.10 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	19
2.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19
2.12 Μετοχικό κεφάλαιο	19
2.13 Δανεισμός	19
2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)	20
2.15 Προβλέψεις	20
2.16 Μισθώσεις	20
2.17 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	20
2.18 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	21
2.19 Κέρδη ανά μετοχή	21
2.20 Διανομή μερισμάτων	21
2.21 Συγκριτικά στοιχεία	21
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	21
3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	21
4. Δημοσιοποίηση πληροφοριών	22
5. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	22
5.1 Πιστωτικός κίνδυνος	22
5.2 Κίνδυνος αγοράς	22
5.3. Συναλλαγματικός κίνδυνος	23
5.4 Κίνδυνος επιτοκίου	23
5.5 Κίνδυνος ρευστότητας	23
5.6 Λειτουργικός κίνδυνος	25
5.7. Κεφαλαιακή επάρκεια	25
6. Αναλύσεις Λογαριασμών	27
6.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	27
6.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	28
6.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	28
6.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	29
6.5 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	29
6.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	30
6.7 Λοιπές απαιτήσεις	30
6.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	30
6.9 Μετοχικό κεφάλαιο	30
6.10 Λοιπά αποθεματικά	31
6.11 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	31
6.12 Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	33
6.13 Λοιπές υποχρεώσεις	34

6.14 Κύκλος εργασιών	34
6. 15 Εξοδα κατ' είδος.....	35
6.16 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	35
6.17 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	36
6.18 Φόρος εισοδήματος	36
6.19 Κέρδη ανά μετοχή	36
6.20 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.....	36
6.21 Παροχές στο προσωπικό	37
6.22 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων	37
6.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	37
6.24 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	38
7. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	39
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	40

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Εταιρείας «ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «**ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.**» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «**ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.**» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων

— Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές 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 τη 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 τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2018.

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

Αθήνα, 6 Φεβρουαρίου 2019

Στυλιανός Μ. Ξενάκης

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 11541



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.
Μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11 257 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

	Σημει- ώσεις	<u>01/01 - 31/12/2018</u>	<u>01/01 - 31/12/2017</u>
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες			
Κύκλος εργασιών	6.14	635.879,45	94.358,11
Κόστος πωλήσεων	6.15	(563.064,92)	(498.575,20)
Μικτό Κέρδος		72.814,53	(404.217,09)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	6.15	(163.189,65)	(165.108,49)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6.15	(730.160,16)	(742.568,24)
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	6.16	(474,97)	(33.693,32)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		(821.010,25)	(1.345.587,14)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)	6.17	(9.112,06)	(9.489,75)
Κέρδη /(ζημίες) προ φόρων		(830.122,31)	(1.355.076,89)
Φόρος εισοδήματος	6.18	(6.161,40)	1.695,15
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσεως		(836.283,71)	(1.353.381,74)
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους για τη χρήση (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή)			
Βασικά και μειωμένα	6.19	(1,6726)	(2,7068)

Κατάσταση συνολικών εσόδων

	<u>01/01 - 31/12/2018</u>	<u>01/01 - 31/12/2017</u>
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσεως	(836.283,71)	(1.353.381,74)
Φόρος εισοδήματος λοιπών εσόδων (λόγω αλλαγής συντελεστών αναβαλλόμενου φόρου)	(1.003,83)	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα / (ζημίες) μετά από φόρους	(1.003,83)	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κέρδη/(ζημίες) χρήσεως μετά από φόρους	(837.287,54)	(1.353.381,74)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Ισολογισμός

	Σημειώσεις	31/12/2018	31/12/2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	6.1	13.952,11	6.724,21
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	6.2	448,55	200,50
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.3	55.377,35	62.542,58
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.4	562.692,12	682.609,04
		632.470,13	752.076,33
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες & χρηματιστήριο	6.5	92.910,68	368.404,83
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	6.6	3.300,00	5.361,00
Λοιπές απαιτήσεις	6.7	134.873,15	148.571,25
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.8	1.164.055,12	1.830.161,51
		1.395.138,95	2.352.498,59
Σύνολο ενεργητικού		2.027.609,08	3.104.574,92
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	6.9	3.100.000,00	3.100.000,00
Αποθεματικά	6.10	2.060.721,34	2.061.725,17
Αποτελέσματα εις νέον		(3.601.669,67)	(2.765.385,96)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		1.559.051,67	2.396.339,21
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης	6.11	221.509,39	215.664,05
		221.509,39	215.664,05
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	6.12	113.317,27	394.743,41
Λοιπές υποχρεώσεις	6.13	133.730,75	97.828,25
		247.048,02	492.571,66
Σύνολο υποχρεώσεων		468.557,41	708.235,71
Σύνολο παθητικού		2.027.609,08	3.104.574,92

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017	3.100.000,00	2.061.725,17	(1.412.004,22)	3.749.720,95
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κέρδη/(ζημίες) χρήσεως 1/1-31/12/2017	0,00	0,00	(1.353.381,74)	(1.353.381,74)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	3.100.000,00	2.061.725,17	(2.765.385,96)	2.396.339,21
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2018	3.100.000,00	2.061.725,17	(2.765.385,96)	2.396.339,21
Αναβαλλόμενος φόρος λόγω αλλαγής συντελεστών Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κέρδη/(ζημίες) χρήσεως 1/1-31/12/2018	0,00	(1.003,83)	0,00	(1.003,83)
	0,00	0,00	(836.283,71)	(836.283,71)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	3.100.000,00	2.060.721,34	(3.601.669,67)	1.559.051,67

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση ταμειακών ροών

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(830.122,31)	(1.355.076,89)
Πλέον / μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	2.578,30	2.431,58
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	5.845,34	5.845,34
Πιστωτικοί Τόκοι	(49,31)	(0,04)
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου	2.061,00	339,00
Μερίσματα	-	-
Κέρδη/ζημίες από Πώληση Παγίων	57,82	237,75
Κέρδη/ζημίες από Πώληση χρεογράφων	-	6,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	7.100,37	9.131,72
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	409.109,17	(115.352,90)
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)	(245.523,64)	200.652,97
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(7.100,37)	(9.131,72)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>(656.043,63)</u>	<u>(1.260.917,19)</u>
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	(4.932,00)
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικών, συγγενών κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	4.926,00
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(10.112,07)	(1.684,56)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	-	283,07
Τόκοι εισπραχθέντες	49,31	0,04
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>(10.062,76)</u>	<u>(1.407,45)</u>
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	<u>-</u>	<u>-</u>
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>-</u>	<u>-</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α) + (β) + (γ)	<u>(666.106,39)</u>	<u>(1.262.324,64)</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	<u>1.830.161,51</u>	<u>3.092.486,15</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	<u>1.164.055,12</u>	<u>1.830.161,51</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία με την επωνυμία "ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών" και το διακριτικό τίτλο "ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ." ιδρύθηκε το 1991, εδρεύει στην Αθήνα, οδός Βαλαωρίτου 15, είναι καταχωρημένη στο ΓΕ.ΜΗ. με αριθμ. 1090801000 (πρώην ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24829/06/Β/91/50) και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 50 έτη (2041).

Σκοπός της Εταιρείας είναι η κατ' επάγγελμα παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών και η άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων κατά την έννοια του Νόμου 4514/2018 σύμφωνα με την άδεια που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και συγκεκριμένα :

I. Κύριες επενδυτικές υπηρεσίες

- η λήψη και διαβίβαση εντολών, η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών, για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα του Παραρτήματος I Τμ. Γ' περ. 1, 2, 3 και 4 του ν. 4514/2018.
- η εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών η οποία συνίσταται στην κατάρτιση συμβάσεων αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων του Παραρτήματος I Τμ. Γ' περ. 1, 2, 3 και 4 του ν. 4514/2018, για λογαριασμό πελατών.
- η διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδυτών, κατά την έννοια του του Παραρτήματος I Τμ. Α' περ. 4 του ν. 4514/2018, η οποία συνίσταται στη διαχείριση, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, χαρτοφυλακίων πελατών, στο πλαίσιο εντολής τους, που περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα.
- η παροχή επενδυτικών συμβουλών, η οποία συνίσταται στην παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτη, είτε κατόπιν αιτήσεώς του είτε με πρωτοβουλία της Εταιρείας, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα.
- η τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

II. Παρεπόμενες υπηρεσίες

- η φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεπόμενων ασφαλειών.
- η παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και παροχή συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων.
- η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα.
- η παροχή υπηρεσιών σχετιζόμενων με την αναδοχή.

Ο ιστότοπος της εταιρείας είναι www.kappasec.gr

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 31 Ιανουαρίου 2019.

2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΚΑΠΠΑ Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018, που καλύπτουν την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2018, έχουν συνταχθεί με βάση:

- Την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες
- Την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern)
- Την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων
- Την ομοιομορφία παρουσίασης
- Τη σημαντικότητα των στοιχείων και

είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), τα οποία έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), καθώς και των διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) του I.A.S.B. και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν εφαρμογή μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2018.

Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται κατωτέρω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

2.2 Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2018 ή μεταγενέστερα.

Στη χρήση 2018 η εταιρεία υιοθέτησε τα πρότυπα ΔΠΧΑ 15 και ΔΠΧΑ 9. Όπου δεν αναφέρεται διαφορετικά οι άλλες τροποποιήσεις και ερμηνείες που ισχύουν για πρώτη φορά στη χρήση 2018, δεν έχουν επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας. Η εταιρεία δεν υιοθέτησε πρόωρα πρότυπα, ερμηνείες ή τροποποιήσεις που έχουν εκδοθεί από το Σ.Δ.Α.Π. και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση αλλά δεν έχουν υποχρεωτική εφαρμογή στη χρήση 2018.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2018

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει καθοδήγηση σχετικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης των χρηματοοικονομικών μέσων. Το πρότυπο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Νοεμβρίου 2016. Δεν υπάρχει επίδραση από την υιοθέτηση του προτύπου στην παρούσα χρήση.

ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από συμβάσεις με πελάτες» και Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»

Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» το οποίο αποτελεί το νέο πρότυπο που αφορά στην αναγνώριση του εσόδου και συμπεριλαμβανομένων και των τροποποιήσεων επί του προτύπου που εκδόθηκαν στις 11 Σεπτεμβρίου του 2015 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018. Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα ΔΛΠ 18, ΔΛΠ 11 και τις διερμηνείες ΕΔΔΠΧΑ 13, ΕΔΔΠΧΑ 15, ΕΔΔΠΧΑ 18 και ΜΕΔ 31. Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15 με σκοπό να παρασχεθούν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Δεν υπάρχει επίδραση από την υιοθέτηση του προτύπου στην παρούσα χρήση.

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

ΕΔΔΠΧΑ 22 Διερμηνεία «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και Προκαταβολές»

Η Διερμηνεία 22 εκδόθηκε από το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016 και διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό για τις συναλλαγές που περιλαμβάνουν την είσπραξη ή την πληρωμή προκαταβολών σε ξένο νόμισμα. Συγκεκριμένα, εφαρμόζεται για τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό περιουσιακό στοιχείο ή μια μη νομισματική υποχρέωση που προκύπτει από την πληρωμή ή την είσπραξη προκαταβολών πριν η οικονομική οντότητα αναγνωρίσει το σχετικό περιουσιακό στοιχείο, έξοδο ή έσοδο. Σύμφωνα με τη διερμηνεία, η ημερομηνία της συναλλαγής, για το σκοπό του καθορισμού της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης των μη νομισματικών προπληρωμών του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης από λήψη προκαταβολής. Εάν υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολικά, η ημερομηνία της συναλλαγής καθορίζεται για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.

Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 28η Μαρτίου 2018.

ΔΛΠ 40 « Επενδυτικά ακίνητα» Μεταφορές Επενδυτικών ακινήτων

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

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με τη βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και το λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά ή σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ' ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 26η Φεβρουαρίου 2018.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2014-2016

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις του Κύκλου 2014-2016, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 7η Φεβρουαρίου 2018.

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

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

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

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

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

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

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

Την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρία δεν έχει δεσμεύσεις σε μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις.

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

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

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 22 Μαρτίου 2018. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

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

- εάν οι φορολογικοί χειρισμοί πρέπει να εξετάζονται συλλογικά ή εξατομικευμένα και υπό την παραδοχή ότι οι έλεγχοι θα διενεργηθούν από τις φορολογικές Αρχές έχοντας πλήρη γνώση των σχετικών πληροφοριών
- η πιθανότητα να γίνει αποδεκτός ο προσδιορισμός του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών, των αχρησιμοποίητων πιστώσεων φόρου και των φορολογικών συντελεστών από τις φορολογικές Αρχές, και
- η επαναξιολόγηση των κρίσεων και εκτιμήσεων εάν αλλάξουν τα γεγονότα και οι περιστάσεις

Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019.

Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2015-2017

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

ΔΠΧΠ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΠΧΑ 11 Κοινές Συμφωνίες

ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος

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

ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν ο δανεισμός που λήφθηκε ειδικά για την απόκτηση περιουσιακού στοιχείου παραμένει σε εκκρεμότητα και το σχετικό περιουσιακό στοιχείο έχει καταστεί έτοιμο για την προοριζόμενη χρήση ή

πώληση του, τότε το υπόλοιπο του δανεισμού αυτού θα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στα κεφάλαια του γενικού δανεισμού κατά τον υπολογισμό του επιτοκίου κεφαλαιοποίησης.

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

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους» – Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών.

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων την 7η Φεβρουαρίου 2018 εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 με την οποία διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, απαιτείται επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης των καθορισμένων παροχών. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 προβλέπει ότι θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν οι αναθεωρημένες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν και κατά τον επανυπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης προκειμένου να προσδιοριστεί το κόστος υπηρεσίας και ο καθαρός τόκος για την υπόλοιπη περίοδο μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα.

Επίσης, με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (ανώτατο όριο περιουσιακού στοιχείου).

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις των παραπομπών στο εννοιολογικό πλαίσιο των ΔΠΧΑ (που εκδόθηκαν στις 29 Μαρτίου 2018)

Την 29η Μαρτίου 2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο το οποίο επανακαθορίζει:

- το σκοπό της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- τα ποιοτικά χαρακτηριστικά των οικονομικών καταστάσεων,
- τους ορισμούς του περιουσιακού στοιχείου, της υποχρέωσης, της καθαρής θέσης, καθώς και των εσόδων και των εξόδων,
- τα κριτήρια αναγνώρισης και τις οδηγίες σχετικά με τον χρόνο της διαγραφής περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στις οικονομικές καταστάσεις,
- τις βάσεις αποτίμησης και οδηγίες σχετικά με τον τρόπο που πρέπει να χρησιμοποιούνται και,
- έννοιες και καθοδήγηση σχετικά με την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις

Ο σκοπός της αναθεώρησης του εννοιολογικού πλαισίου είναι η υποβοήθηση όσων προετοιμάζουν οικονομικές καταστάσεις να αναπτύσσουν συνεπείς λογιστικές πολιτικές για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής των υπαρχόντων προτύπων ή όταν ένα πρότυπο δίνει δυνατότητα επιλογής μεταξύ λογιστικών πολιτικών. Επιπλέον, σκοπός της αναθεώρησης είναι να βοηθήσει όλα τα εμπλεκόμενα μέρη να κατανοήσουν και να ερμηνεύσουν τα πρότυπα.

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επίσης ένα συνοδευτικό έγγραφο, «Τροποποιήσεις στις παραπομπές του εννοιολογικού πλαισίου», το οποίο καθορίζει τις τροποποιήσεις των προτύπων που επηρεάζονται προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι αναφορές στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται από τους συντάκτες που αναπτύσσουν λογιστικές πολιτικές βάσει του εννοιολογικού πλαισίου, στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (τροποποιήσεις) «Ορισμός του σημαντικού»

Οι τροποποιήσεις αποφασίζουν τον ορισμό του σημαντικού και τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να εφαρμοσθεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση που μέχρι στιγμής έχει αναφερθεί σε άλλα ΔΠΧΑ. Ο ορισμός του σημαντικού, που αποτελεί μία σημαντική λογιστική έννοια στα ΔΠΧΑ, βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν κατά πόσο οι πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνονται στις οικονομικές τους καταστάσεις. Ο επικαιροποιημένος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» και το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη». Η τροποποίηση διασφαλίζει ότι ο ορισμός του σημαντικού είναι συνεπής σε όλα τα πρότυπα των ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση ισχύει από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποίηση) «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση αφορά τη βελτίωση του ορισμού της επιχείρησης με σκοπό να βοηθήσει τις εταιρείες να καθορίσουν κατά πόσον μια εξαγορά που πραγματοποιούν αφορά επιχείρηση ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων. Ο τροποποιημένος ορισμός της επιχείρησης επικεντρώνεται στο παραγόμενο προϊόν μιας επιχείρησης, που είναι η παροχή αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες, ενώ ο προηγούμενος ορισμός εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους απευθείας στους επενδυτές ή άλλους ιδιοκτήτες, μέλη ή συμμετέχοντες.

Οι εταιρείες υποχρεούνται να εφαρμόζουν τον τροποποιημένο ορισμό της επιχείρησης σε εξαγορές που θα πραγματοποιηθούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα

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

2.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

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

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

2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή ή και την παραγωγική δυναμικότητα του παγίου ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας του. Οι αποσβέσεις των παγίων στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων
Μεταφορικά μέσα
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός

Με βάση τα έτη μίσθωσης
6 έτη
4- 10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα. Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικά προγράμματα

Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς λογισμικού, υλικά, υπηρεσίες καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη που προστίθεται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Το κόστος αγοράς και ανάπτυξης λογισμικού που αναγνωρίζεται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του (3-5 έτη).

2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και τα άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσης του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως (value in use). Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσδοχος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία εν χρήσει είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Αν μια επιχείρηση δεν έχει τη δυνατότητα να εκτιμήσει το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο. Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίστηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απαξίωσης του πάγιου εξοπλισμού της εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μια επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται σε μία από τις κατωτέρω τρεις κατηγορίες, η οποία καθορίζει τη μεταγενέστερη επιμέτρηση τους:

α. Στο αποσβεσμένο κόστος (amortized cost),

β. στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (fair value through OCI) και

γ. στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (fair value through profit or loss).

Επιμέτρηση στο αποσβεσμένο κόστος

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράτε στο αποσβεσμένο κόστος όταν ισχύουν και οι δύο ακόλουθες συνθήκες:

α. το περιουσιακό στοιχείο κατέχεται με σκοπό τη διακράτηση του και την είσπραξη των συμβατικών ταμιακών ροών που ενσωματώνει και

β. οι συμβατικοί όροι του περιουσιακού στοιχείου οδηγούν, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, σε ταμιακές ροές που είναι αποκλειστικά και μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου του κεφαλαίου.

Επιμέτρηση στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράτε στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων όταν ισχύουν και οι δύο ακόλουθες συνθήκες:

- α. το περιουσιακό στοιχείο κατέχεται με σκοπό τόσο την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών που ενσωματώνει όσο και για πώληση και
- β. οι συμβατικοί όροι του περιουσιακού στοιχείου οδηγούν, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, σε ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά και μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου του κεφαλαίου. Στην κατηγορία ταξινομούνται χρεωστικοί τίτλοι (debt instruments) που ικανοποιούν τις παραπάνω δύο συνθήκες.

Επιμέτρηση στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όταν δεν ταξινομείται στις δύο προηγούμενες κατηγορίες. Όταν δηλαδή δεν μπορούν να ικανοποιηθούν τα κριτήρια που απαιτούνται για την ταξινόμηση στις δύο προηγούμενες κατηγορίες.

2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων

(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς

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

(β) Δανεισμός χρεογράφων

Χρεόγραφα που δανείζει η Εταιρεία σε τρίτους παραμένουν στις οικονομικές καταστάσεις. Χρεόγραφα που δανείζεται η Εταιρεία δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, εκτός αν πωληθούν σε τρίτους, οπότε η αγορά και η πώληση καταχωρούνται και το κέρδος ή η ζημία περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η υποχρέωση επιστροφής των χρεογράφων καταχωρείται στην εύλογη αξία ως εμπορική υποχρέωση (trading liability).

2.10 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία. Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, που εφαρμόζεται υποχρεωτικά στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μετά την 1^η Ιανουαρίου 2018 ο προσδιορισμός των επισφαλών απαιτήσεων στηρίζεται επί ενός μοντέλου αναμενόμενων ζημιών.

2.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.12 Μετοχικό κεφάλαιο

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

2.13 Δανεισμός

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

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

2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Η επιβάρυνση της χρήσεως με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους (ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις), που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα στην τρέχουσα χρήση κέρδη (ή ζημιές), αλλά τα οποία θα καταλογισθούν σε μελλοντικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στα Αποτελέσματα, εκτός του φόρου εκείνου, που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος είναι οι πληρωτέοι φόροι, επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσεως βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από συντάξεις και άλλα ωφελήματα αποχώρησης του προσωπικού, και από την επανεκτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπόμενες φορολογικές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές φορολογικό εισόδημα για να καλύψει τις προσωρινές διαφορές. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

2.15 Προβλέψεις

Προβλέψεις καταχωρούνται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες υποχρεώσεις νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται, προκειμένου να αντανakλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.16 Μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Μισθώσεις παγίων που η Εταιρεία διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και οφέλη της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων.

Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

2.17 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

(α) *Βραχυπρόθεσμες παροχές*

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

(β) *Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία*

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται

ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην περίοδο που προκύπτουν. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν η εταιρεία, είτε τερματίζει την απασχόληση εργαζομένων πριν την συνταξιοδότηση, είτε μετά από απόφαση εργαζομένων να δεχθούν προσφορά παροχών από την εταιρεία σε αντάλλαγμα του τερματισμού της απασχόλησης τους. Η εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως υποχρέωση και έξοδο κατά την προγενέστερη μεταξύ των ακόλουθων ημερομηνιών: α) όταν η οικονομική οντότητα δεν δύναται πλέον να αποσύρει την προσφορά των εν λόγω παροχών και β) όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει κόστος αναδιάρθρωσης που εμπίπτει στο πεδίο του ΔΛΠ 37 και συνεπάγεται την καταβολή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

2.18 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Παροχή υπηρεσιών:

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι υπηρεσίες.

(β) Έσοδα από τόκους:

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Μερίσματα:

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

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

2.19 Κέρδη ανά μετοχή

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

2.20 Διανομή μερισμάτων

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

2.21 Συγκριτικά στοιχεία

Όπου κρίνεται απαραίτητο τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας περιόδου.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

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

3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη ζημίας έναντι αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών στις εμπορικές απαιτήσεις.

Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες είναι ο σταθμισμένος μέσος όρος των πιστωτικών ζημιών με συντελεστές στάθμισης τους αντίστοιχους κινδύνους αθέτησης.

Το μοντέλο απομείωσης που εισάγει το πρότυπο Δ.Π.Χ.Α. 9 ακολουθεί μια προσέγγιση τριών σταδίων που βασίζεται σε αλλαγές στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και καθορίζει την αναγνώριση απομείωσής τους.

Για τις εμπορικές απαιτήσεις που δεν περιέχουν σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης η οικονομική οντότητα επιμετρά πάντοτε την πρόβλεψη ζημίας σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ'όλη τη διάρκεια ζωής. Δεν χρησιμοποιείται δηλαδή το μοντέλο των τριών σταδίων.

4 Δημοσιοποίηση πληροφοριών

Σχετικά με τη δημοσιοποίηση των στοιχείων της εταιρείας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2018, βάσει του κανονισμού ΕΕ 575/2013 (άρθρα 431 – 451) και του Ν. 4261/2014 (άρθρα 80 -88) σημειώνουμε ότι πρόκειται αυτά να αναρτηθούν στον ιστότοπο της εταιρείας www.kappasec.gr (στην ενότητα Δημοσιοποίηση Πληροφοριών) κατά το χρόνο δημοσίευσης των ετήσιων ελεγμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

5 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

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

5.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Η εταιρεία διαχειρίζεται προσεκτικά τον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει, προβαίνοντας σε επιμέτρησή του βάσει της τυποποιημένης μεθόδου που προβλέπεται στον Κανονισμό ΕΕ 575/2013, άρθρα 111 – 141.

(α) Πιστωτικός κίνδυνος για T + 3

Σύμφωνα με το Ν. 4141/2013 (άρθρο 10), την απόφαση αριθμ. 8/370/26.1.06 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την κανονιστική διάταξη 1.2.1 του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί κινητών αξιών σε λογιστική μορφή πρέπει μέχρι το πέρας του T + 2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α υποχρεούται κατά την § 2 του άρθρου 10 του ανωτέρω Νόμου να προβεί σε αναγκαστική εκποίηση χαρτοφυλακίου του υπερήμερου πελάτη την ημέρα T + 3 και κατ' αυτόν τον τρόπο το μέλος 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 τα άρθρα 2 και 4 της απόφασης 1/808/7-2-2018 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και το άρθρο 16 παρ. 9 του Ν. 4514/2018, να τηρούν τα χρήματα των πελατών τους, σε ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς εγνωσμένης φήμης πιστωτικών ιδρυμάτων.

5.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις που υπάρχουν στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της Εταιρείας, και αφορούν μετοχικά ή παράγωγα προϊόντα που διαπραγματεύονται στην οργανωμένη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι διακυμάνσεις στην τιμή αυτών των προϊόντων, μπορεί να προκαλέσει ζημιές στην εταιρεία.

Το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών παρακολουθείται από την μονάδα διαχείρισης κινδύνου, και καθημερινά υποβάλλονται αναφορές στη Διοίκηση. Επιπλέον, εφαρμόζονται όρια θέσης που έχει θεσπίσει η Διοίκηση.

Η εταιρεία είναι ΕΠΕΥ της παρ.1 του άρθρου 95 του Κανονισμού ΕΕ με αριθ.575/2013 και ως εκ τούτου δεν παρέχει και δεν αναλαμβάνει κίνδυνο από τις επενδυτικές υπηρεσίες «διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό» και «αναδοχή ή τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης» (παράρτημα Ι, τμ. Α' περ. 3 και 6 του Ν.4514/2018).

Για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς, η εταιρεία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο του γενικού και ειδικού κινδύνου, όπως αυτή περιγράφεται στον Κανονισμό (ΕΕ) με αριθ. 575/2013.

5.3. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το σύνολο των εμπορικών συναλλαγών της εταιρείας γίνεται σε Ευρώ, ενώ η εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις στο εξωτερικό. Συνεπώς ο συναλλαγματικός κίνδυνος δεν είναι σημαντικός.

5.4 Κίνδυνος επιτοκίου

Στις 31.12.2018, η εταιρεία δεν είχε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις για τις οποίες προκύπτει κίνδυνος από μεταβολές των επιτοκίων (ενδεικτικά μέσα χρηματαγοράς στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της, υποχρεώσεις από δάνεια, κ.λ.π.) Ως εκ τούτου η εταιρεία δεν διατρέχει και δεν υπολογίζει επιτοκιακό κίνδυνο.

5.5 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών. Το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων σε συνεργασία με το Λογιστήριο, παρακολουθεί καθημερινά και διαχειρίζεται τον χρονικό συσχετισμό των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, για την εξασφάλιση επαρκών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών αναγκών της Εταιρείας. Η Εταιρεία διασφαλίζει την επάρκεια στοιχείων ενεργητικού που περιλαμβάνονται στον κατάλογο των ρευστών στοιχείων ενεργητικού υψηλής ποιότητας βάσει του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/61, σχετικά με τον δείκτη κάλυψης της ρευστότητας και συμπληρώνονται με μη βεβαρημένα μετρητά που ανήκουν στην επιχείρηση (στα οποία δεν περιλαμβάνονται χρήματα πελατών). Παρακάτω παρατίθενται στοιχεία ληκτότητας των χρηματοοικονομικών στοιχείων.

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>31/12/2018</u>				<u>Πάνω από</u>	<u>Σύνολο</u>
	<u>Εως 1 μήνα</u>	<u>1-3 μήνες</u>	<u>3-12 μήνες</u>	<u>1-5 έτη</u>	<u>5 έτη</u>	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό						
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία			13.952,11			13.952,11
Αύλα περιουσιακά στοιχεία			448,55			448,55
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				55.377,35		55.377,35
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	250.000,00		312.692,12			562.692,12
	250.000,00	0,00	327.092,78	55.377,35	0,00	632.470,13
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	92.910,68					92.910,68
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	3.300,00					3.300,00
Λοιπές απαιτήσεις	4.524,87			130.348,28		134.873,15
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.164.055,12					1.164.055,12
	1.264.790,67	0,00	0,00	130.348,28	0,00	1.395.138,95
Σύνολο ενεργητικού	1.514.790,67	0,00	327.092,78	185.725,63	0,00	2.027.609,08
Υποχρεώσεις						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης					221.509,39	221.509,39
	0,00	0,00	0,00	0,00	221.509,39	221.509,39
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	113.317,27					113.317,27
Λοιπές υποχρεώσεις	133.730,75					133.730,75
	247.048,02	0,00	0,00	0,00	0,00	247.048,02
Σύνολο υποχρεώσεων	247.048,02	0,00	0,00	0,00	221.509,39	468.557,41
Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας	1.267.742,65	0,00	327.092,78	185.725,63	-221.509,39	1.559.051,67

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>31/12/2017</u>				<u>Πάνω από</u>	
	<u>Εως 1 μήνα</u>	<u>1-3 μήνες</u>	<u>3-12 μήνες</u>	<u>1-5 έτη</u>	<u>5 έτη</u>	<u>Σύνολο</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό						
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία			6.724,21			6.724,21
Αύλα περιουσιακά στοιχεία			200,50			200,50
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				62.542,58		62.542,58
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	370.000,00		312.609,04			682.609,04
	370.000,00	0,00	319.533,75	62.542,58	0,00	752.076,33
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	368.404,83					368.404,83
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.361,00					5.361,00
Λοιπές απαιτήσεις	4.069,86		0,00	144.501,39		148.571,25
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.830.161,51					1.830.161,51
	2.207.997,20	0,00	0,00	144.501,39	0,00	2.352.498,59
Σύνολο ενεργητικού	2.577.997,20	0,00	319.533,75	207.043,97	0,00	3.104.574,92
Υποχρεώσεις						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης					215.664,05	215.664,05
	0,00	0,00	0,00	0,00	215.664,05	215.664,05
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	394.743,41					394.743,41
Λοιπές υποχρεώσεις	97.828,25					97.828,25
	492.571,66	0,00	0,00	0,00	0,00	492.571,66
Σύνολο υποχρεώσεων	492.571,66	0,00	0,00	0,00	215.664,05	708.235,71
Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας	2.085.425,54	0,00	319.533,75	207.043,97	-215.664,05	2.396.339,21

5.6 Λειτουργικός κίνδυνος

Αφορά τη ζημία που μπορεί να υποστεί η εταιρεία από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες της Εταιρείας, από ανθρώπους και συστήματα και από εξωτερικά γεγονότα όπως φυσικές καταστροφές ή τρομοκρατικές επιθέσεις.

Η εταιρεία, ως ΕΠΕΥ της παρ.1 του άρθρου 95 του Κανονισμού ΕΕ με αριθ.575/2013, δεν υποχρεούται σε υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων για λειτουργικό κίνδυνο στις τριμηνιαίες αναφορές που υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Όμως, εφαρμόζει διαδικασίες εκτίμησης και διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου που μπορεί να προκύψει από γεγονότα που επηρεάζουν την λειτουργία της, ενδεικτικά Πληροφοριακά συστήματα, Ασφάλεια πληροφοριακών συστημάτων, Φύλαξη των δεδομένων πληροφοριακών συστημάτων, Λήψη και διεκπεραίωση παραπόνων και καταγγελιών πελατών, Insider trading υπαλλήλων της εταιρείας, Υπόλοιπα σε μετρητά στο Ταμείο.

5.7. Κεφαλαιακή επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρείας εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όπως ορίζεται στο Ν.4261/2014, στον κανονισμό ΕΕ 575/2013 και στις σχετικές εφαρμοζόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επιπλέον, η εταιρεία υποβάλλει σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 κάθε τρίμηνο προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναλυτικά στοιχεία για την κεφαλαιακή της επάρκεια ως ΕΠΕΥ, της παρ.1 του άρθρου 95 του Κανονισμού ΕΕ με αριθ.575/2013, η οποία δεν παρέχει τις επενδυτικές υπηρεσίες «διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό» και «αναδοχή ή τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης».

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε Ευρώ)

Ως βασικό μέτρο της διαχείρισης και του προφίλ κινδύνου της εταιρείας, αποτελεί ο συνολικός δείκτης κεφαλαίου ο οποίος υπολογίζει τα ίδια κεφάλαια του ιδρύματος εκπεφρασμένα ως ποσοστό του συνολικού ποσού ανοίγματος σε κίνδυνο.

Την 31.12.2018, ο συνολικός δείκτης κεφαλαίου της εταιρείας, ο οποίος σημειωτέον αποτελείται μόνο από κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1, υπολογίστηκε σε 36,07 %, πολύ υψηλότερος σε σύγκριση με το ελάχιστο όριο κινδύνου του 8% που ορίζεται στο άρθρο 92 παρ. 1.γ του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Για να υπολογιστούν τα εποπτικά κεφάλαια, τα ίδια κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως αφαίρεση άυλων πάγιων στοιχείων & υπεραξίας (goodwill), αναβαλλόμενης φορολογίας, αφαίρεση κερδών από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα, και αφαίρεση συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο σύμφωνα με το Ν.4261/2014 και τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθμ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου της 26/6/2013.

Ακολουθούν οι βασικοί δείκτες και στοιχεία υπολογισμού του συνολικού δείκτη κεφαλαίου την 31.12.2018:

	<u>Ποσά σε χιλ. ευρώ</u> <u>31/12/2018</u>	<u>Ποσά σε χιλ. ευρώ</u> <u>31/12/2017</u>
Βασικά ίδια κεφάλαια		
1.1 Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	3.100,00	3.100,00
1.2 Αποθεματικά	2.060,72	2.061,73
1.3 Αποτελέσματα (ζημίες)/κέρδη εις νέον	(2.765,39)	(1.412,00)
1.4 Αποτελέσματα (ζημίες)/κέρδη χρήσεως	(836,28)	(1.353,38)
1. Στοιχεία κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	1.559,05	2.396,34
2.1 Αύλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	(0,45)	(0,20)
2.2 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	(55,38)	(62,54)
2. Αφαιρέσεις αρθ.36 από στοιχεία κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	(55,83)	(62,74)
3. Εποπτικές προσαρμογές αρθ. 32 έως 35 κανονισμού(ΕΕ) αριθ. 575/2013	-	-
4. Εξαιρέσεις & εναλλακτικές δυνατότητες αρθ. 48,49,79 κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013	-	-
Σύνολο κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	1.503,22	2.333,59
Πρόσθετα κεφάλαια κατηγορίας 1	-	-
Κεφάλαιο κατηγορίας 2	-	-
Σύνολο εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	1.503,22	2.333,59
Σύνολο εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	1.503,22	2.333,59
Σύνολο σταθμισμένου ποσού ανοίγματος για πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και απομείωσης της αξίας εισπρακτέων απαιτήσεων	782,82	1.030,59
Σταθμισμένο ποσό ανοίγματος για τον κίνδυνο διακανονισμού/παράδοσης	-	-
Σταθμισμένο ποσό ανοίγματος για κίνδυνο, θέσης, συναλλαγματικό κίνδυνο	6,60	10,72
Συνολικό ποσό σταθμισμένου ανοίγματος για λειτουργικό κίνδυνο (Δεν υπόκειται ως ΕΠΕΥ της παρ.1 αρθ.95 (ΕΕ) 575/2013)	-	-
Λοιπά ποσά σταθμισμένου ανοίγματος	-	-
Συνολικό ποσό ανοίγματος σε κίνδυνο	789,42	1.041,31
Συνολικό ποσό ανοίγματος σε κίνδυνο Ε.Π.Ε.Υ. που υπόκεινται στο άρθρο 95 παρ. 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.	4.167,30	4.339,59
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1 Capital ratio)	36,07%	53,77%

6. Αναλύσεις Λογαριασμών

6.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων παγίων κατά τη διάρκεια της χρήσεως αναλύεται ως εξής:

	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	43.206,17	230.021,72	675.621,95	948.849,84
Προσθήκες	-	-	1.450,77	1.450,77
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	-	-	(1.317,73)	(1.317,73)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	43.206,17	230.021,72	675.754,99	948.982,88
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	(43.205,98)	(230.021,69)	(667.435,53)	(940.663,20)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	-	(2.392,38)	(2.392,38)
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	-	-	796,61	796,91
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	(43.205,98)	(230.021,69)	(669.031,00)	(942.258,67)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2017	0,19	0,03	6.723,99	6.724,21
Κόστος				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	43.206,17	230.021,72	675.754,99	948.982,88
Προσθήκες	-	-	9.812,07	9.812,07
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	-	-	(73.951,58)	(73.951,58)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	43.206,17	230.021,72	611.615,48	884.843,37
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	(43.205,98)	(230.021,69)	(669.031,00)	(942.258,67)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	-	(2.526,36)	(2.526,36)
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	-	-	73.893,77	73.893,77
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	(43.205,98)	(230.021,69)	(597.663,59)	(870.891,26)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2018	0,19	0,03	13.951,89	13.952,11

6.2 Άλλα περιουσιακά στοιχεία

	<u>Εξοδα</u> <u>λογισμικού</u>
Κόστος	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	366.766,95
Προσθήκες	233,79
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	<u>367.000,74</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	(366.761,04)
Αποσβέσεις χρήσεως	(39,20)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	<u>(366.800,24)</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2017	<u>200,50</u>
Κόστος	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	367.000,74
Προσθήκες	300,00
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	(180,25)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	<u>367.120,49</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	(366.800,24)
Αποσβέσεις χρήσεως	(51,94)
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	180,24
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	<u>(366.671,94)</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2018	<u>448,55</u>

6.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμα ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και οι δύο στην ίδια φορολογική αρχή.

Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	62.542,58	60.847,43
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	1.461,34	1.695,15
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων λόγω αλλαγής συντελεστή	(7.622,74)	-
Φόρος που (χρεώθηκε)/πιστώθηκε στα ίδια κεφάλαια	(1.003,83)	-
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	<u>55.377,35</u>	<u>62.542,58</u>

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε Ευρώ)

Οι ανωτέρω αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται:

	Πρόβλεψη υποχρέωσης παροχών συνταξιοδότησης	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2017	60.847,43	60.847,43
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	1.695,15	1.695,15
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	62.542,58	62.542,58
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018	62.542,58	62.542,58
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	(6.161,40)	(6.161,40)
Φόρος που (χρεώθηκε)/πιστώθηκε στα ίδια κεφάλαια	(1.003,83)	(1.003,83)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	55.377,35	55.377,35

6.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Δοσμένες Εγγυήσεις	33.014,79	33.014,79
Συμμετοχή στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	279.677,33	399.594,25
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	250.000,00	250.000,00
Σύνολο	562.692,12	682.609,04

Στις συμμετοχές περιλαμβάνονται ποσά α) € 279.677,33 το οποίο αφορά καταβολή αφενός ως πρόσθετων εγγυήσεων ποσού € 250.000,00 και αφετέρου ως υποχρεωτική εισφορά ποσού € 29.677,33 στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών σύμφωνα με τις διατάξεις των Ν.2471/1997 και Ν.3371/2005 και τις κατ' εξουσιοδότησή τους εκδιδόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Διαχειριστής και θεματοφύλακας του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών είναι η Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. και β) € 250.000,00 το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997. Η εν λόγω συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο εμφανίζεται στην αξία κτήσεώς της.

Σημειώνουμε, ειδικότερα για το Επικουρικό Κεφάλαιο τα ακόλουθα:

Το όριο συναλλαγών και το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών θεσπίστηκαν στα τέλη 1996 αρχές 1997 για να αντιμετωπίσουν τα προβλήματα στην εκκαθάριση των συναλλαγών. Ο Ν.3371/2005 τροποποίησε και ενίσχυσε το ρόλο και τη λειτουργία του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών. Ο Όμιλος EXAE σε συνεργασία με το Συνεγγυητικό και την έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μετά από μελέτη των μεθόδων κάλυψης κινδύνου που εφαρμόζονται στις Ευρωπαϊκές αγορές κατέληξε στην υλοποίηση ενός σύγχρονου μοντέλου διαχείρισης και κάλυψης του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου στην Ελληνική αγορά αξιών, με αλλαγή της μεθόδου υπολογισμού των ημερήσιων ορίων συναλλαγών των μελών του Χ.Α.

6.5 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους.

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, που εφαρμόζεται υποχρεωτικά στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μετά την 1^η Ιανουαρίου 2018 ο προσδιορισμός των επισφαλών απαιτήσεων στηρίζεται επί ενός μοντέλου αναμενόμενων ζημιών.

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε Ευρώ)

Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Απαιτήσεις από πελάτες εσωτερικού	10.078,09	0,00
Απαιτήσεις από μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	82.832,59	368.404,83
Σύνολο	<u>92.910,68</u>	<u>368.404,83</u>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες. Οι ανωτέρω απαιτήσεις τακτοποιήθηκαν μέχρι 3/1/2019.

6.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	<u>3.300,00</u>	<u>5.361,00</u>

Σχετικά με το υπόλοιπο της 31/12/2018 του ανωτέρω λογαριασμού ποσού Ευρώ 3.300,00 σημειώνουμε τα εξής:
Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της, την 31/12/2018 μετοχές εταιρείας εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών, οι οποίες χαρακτηρίζονται ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο, συνολικής αξίας προ αποτίμησης, την 31/12/2018 ποσού Ευρώ 5.361,00, που την 31/12/2018 αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους ποσού Ευρώ 3.300,00. Η εύλογη αξία των μετοχών έχει υπολογιστεί με βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την 31/12/2018. Η διαφορά μεταξύ εύλογης αξίας της 31/12/2018 και εύλογης αξίας της 31/12/2017 ποσού € 2.061,00 καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως.

6.7 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ελληνικό Δημόσιο προκαταβλημένοι & παρακρατημένοι φόροι	116.414,06	116.406,66
Λοιπές απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου (ΦΠΑ)	0,00	8.820,14
Λοιπές απαιτήσεις	4.524,87	7.450,90
Έξοδα επόμενων χρήσεων	13.934,22	15.893,55
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	<u>134.873,15</u>	<u>148.571,25</u>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

6.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ταμείο	414,18	423,04
Καταθέσεις όψεως	1.142.495,10	1.802.640,17
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα εταιρείας	<u>1.142.909,28</u>	<u>1.803.063,21</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα πελατών	<u>21.145,84</u>	<u>27.098,30</u>
Σύνολο	<u>1.164.055,12</u>	<u>1.830.161,51</u>

6.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας στις 31/12/2018 και στις 31/12/2017 ανέρχεται στο ποσό των € 3.100.000,00 διαιρούμενο σε 500.000 (πεντακόσιες χιλιάδες) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 6,20, η κάθε μια μετοχή και είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

6.10 Λοιπά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017	1.300.926,14	2.572,69	776.044,40	(17.818,06)	2.061.725,17
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	1.300.926,14	2.572,69	776.044,40	(17.818,06)	2.061.725,17
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2018	1.300.926,14	2.572,69	776.044,40	(17.818,06)	2.061.725,17
Αναγνώριση αναλογιστικών κερδών (ζημιών) χρήσεως λόγω αλλαγής συντελεστών αναβαλλόμενου φόρου	-	-	-	(1.003,83)	(1.003,83)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	1.300.926,14	2.572,69	776.044,40	(18.821,89)	2.060.721,34

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο, δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

Τα αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων διαφόρων νόμων. Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δεν διανεμηθούν στους μετόχους ενώ αν διατεθούν ή κεφαλαιοποιηθούν, θα φορολογηθούν με την ισχύουσα κατά το χρόνο εκείνο φορολογική νομοθεσία. Η Εταιρεία δεν έχει πρόθεση να διανείμει τα αποθεματικά αυτά και για το λόγο αυτό δεν έχει δημιουργήσει υποχρέωση αναβαλλόμενης φορολογίας, η οποία θα απαιτείτο στην περίπτωση σχετικής πρόθεσης για διανομή των αποθεματικών αυτών.

6.11 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι είναι δικαιούχοι αποζημίωσης σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δεν δικαιούνται αποζημίωσης. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με ποσοστό 40% του ποσού που θα πληρωνόταν σε περίπτωση απόλυσης. Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία απεικονίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 (μέθοδος της προβεβλημένης πιστούμενης μονάδας) και βασίζεται σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη.

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε Ευρώ)

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2018	31/12/2017
Υποχρεώσεις ισολογισμού για :		
Συνταξιοδοτικές παροχές	221.509,39	215.664,05
Σύνολο	221.509,39	215.664,05

Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές	5.845,34	5.845,34
Σύνολο	5.845,34	5.845,34

Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες (Λοιπά συνολικά έσοδα)		
Συνταξιοδοτικές παροχές	0,00	0,00
Σύνολο	0,00	0,00

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2018	31/12/2017
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	221.509,39	215.664,05
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος	0,00	0,00
	221.509,39	215.664,05
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	0,00	0,00
	0,00	0,00
Υποχρέωση στον ισολογισμό	221.509,39	215.664,05

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2018	31/12/2017
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	5.845,34	5.845,34
Χρηματοοικονομικό κόστος	0,00	0,00
Κόστος προϋπηρεσίας	0,00	0,00
Ζημίες από περικοπές	0,00	0,00
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζομένους	5.845,34	5.845,34

Η συνολική χρέωση έχει κατανεμηθεί ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2018	31/12/2017
Κόστος Πωληθέντων	2.353,34	1.973,30
Έξοδα διάθεσης	737,68	790,28
Έξοδα διοίκησης	2.754,32	3.081,76
	5.845,34	5.845,34

Μεταβολή της υποχρέωσης στον ισολογισμό:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης	215.664,05	209.818,71
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00
Πωλήσεις Θυγατρικών	0,00	0,00
Υποχρεώσεις που αποκτήθηκαν από ενοποίηση επιχείρησης	0,00	0,00
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	5.845,34	5.845,34
Πληρωθείσες εισφορές	0,00	0,00
	221.509,39	215.664,05

Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες από αλλαγές σε δημογραφικές παραδοχές	0,00	0,00
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες από αλλαγές σε οικονομικές παραδοχές	0,00	0,00
Λοιπά αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες	0,00	0,00
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Υπόλοιπο τέλους	<u>221.509,39</u>	<u>215.664,05</u>

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,80	1,50
Πληθωρισμός	1,75	1,75
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,25	1,75
Μελλοντικές αυξήσεις συντάξεων	2,25	1,75

Η ανάλυση ευαισθησίας της παρούσας αξίας στις αλλαγές των κύριων αναλογιστικών παραδοχών έχει ως εξής:

	<u>Επίπτωση στην υποχρέωση παροχών προσωπικού</u>		
	<u>Αλλαγή σε</u>	<u>Αύξηση</u>	<u>Μείωση</u>
	<u>παραδοχή</u>	<u>παραδοχής</u>	<u>παραδοχής</u>
	%	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,00	0,00	0,00
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,00	0,00	0,00

31/12/2018

Μέση αναμενόμενη διάρκεια λήξης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού:

Συνταξιοδοτικές παροχές Έτη
>5

Αναμενόμενη ληκτότητα της δέσμευσης καθορισμένων παροχών την 31.12.2018

Συνταξιοδοτικές παροχές

Στο επόμενο έτος	0,00
Από 1 έως 2 έτη	0,00
Από 2 έως 5 έτη	0,00
Μετά από 5 έτη	221.509,39
Σύνολο	<u>221.509,39</u>

6.12 Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες από μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	92.171,43	367.645,11
Υποχρεώσεις προς πελάτες από εκκαθαρισμένες συναλλαγές	21.145,84	27.098,30
Σύνολο	<u>113.317,27</u>	<u>394.743,41</u>

Τα ανωτέρω ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα ποσού € 21.145,84 είναι κατατεθειμένα σε τραπεζικούς λογ/σμούς της εταιρείας με την ένδειξη "πελατείας", ξεχωριστούς από αυτούς στους οποίους είναι κατατεθειμένα τα χρηματικά διαθέσιμα της εταιρείας.

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

6.13 Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Προμηθευτές	2.867,33	3.315,03
Δικαιούχοι αμοιβών	3.949,14	16.889,85
Πιστωτές διάφοροι	537,09	2.499,78
Φόρος προστιθέμενης αξίας	59.635,43	-
Φόροι αμοιβών προσωπικού	22.927,62	26.317,25
Φόροι αμοιβών τρίτων	640,00	640,00
Λοιπές υποχρεώσεις	1.807,43	1.702,65
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	34.845,82	39.140,75
Εσοδα επόμενων χρήσεων	2.558,77	2.578,77
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα πληρωτέα	3.962,12	4.744,17
Σύνολο	<u>133.730,75</u>	<u>97.828,25</u>

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

6.14 Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας αφορά έσοδα από χρηματιστηριακές υπηρεσίες καθώς και έσοδα από παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις και αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Προμήθειες χρηματιστηριακών συναλλαγών	64.249,70	70.185,62
Εσοδα από μεταβιβάσιμα	21.616,32	24.160,15
Εσοδα από παροχή συμβουλών σε επιχ/σεις	550.000,00	-
Λοιπές προμήθειες	13,43	12,34
Σύνολο	<u>635.879,45</u>	<u>94.358,11</u>

6. 15 Εξοδα κατ' είδος

		1/1/2018 έως 31/12/2018			
	<u>Σημ</u>	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
Ποσά σε Ευρώ					
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6.21	389.628,82	122.173,32	456.053,61	967.855,75
Αμοιβές και έξοδα τρίτων		-	-	75.341,00	75.341,00
Παροχές τρίτων		109.799,69	37.925,97	140.817,82	288.543,48
Φόροι τέλη		21.923,60	2.435,96	33.254,39	57.613,95
Διάφορα έξοδα		40.661,97	537,64	23.282,64	64.482,25
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	6.1,6.2 & 6.20	1.050,84	116,76	1.410,70	2.578,30
Σύνολο		563.064,92	163.189,65	730.160,16	1.456.414,73

		1/1/2017 έως 31/12/2017			
	<u>Σημ</u>	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
Ποσά σε Ευρώ					
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6.21	305.187,38	122.222,54	476.619,91	904.029,83
Αμοιβές και έξοδα τρίτων		-	-	71.448,50	71.448,50
Παροχές τρίτων		131.842,74	40.010,18	138.071,36	309.924,28
Φόροι τέλη		24.790,15	2.253,65	32.947,76	59.991,56
Διάφορα έξοδα		35.690,70	525,37	22.210,11	58.426,18
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	6.1,6.2 & 6.20	1.064,23	96,75	1.270,60	2.431,58
Σύνολο		498.575,20	165.108,49	742.568,24	1.406.251,93

6.16 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)

<u>Άλλα έσοδα</u>	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Συναλλαγματικές διαφορές	31,62	111,94
Σύνολο	31,62	111,94

<u>Άλλα έξοδα</u>	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	-	2,59
Λοιπά πρόστιμα	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	448,77	491,19
Έκτακτες ζημιές (ανακύκλωση παγίων)	57,82	237,75
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων (Prorata ΦΠΑ)	-	33.073,73
Σύνολο	506,59	33.805,26

Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	(474,97)	(33.693,32)
----------------------------------	-----------------	--------------------

6.17 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	49,31	0,04
Κέρδη /(ζημίες) πωλήσεων συμμετοχών και χρεογράφων	0,00	(6,00)
Εξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	0,00	(13,07)
Χρεωστικοί τόκοι εκκαθάρισης συναλλαγών	(1.531,31)	(1.659,81)
Λοιπά έξοδα Τραπεζών	(5.569,06)	(7.471,91)
Πρόβλεψη (υποτίμησης)/υπερτίμησης χρεογράφων	(2.061,00)	(339,00)
	<u>(9.112,06)</u>	<u>(9.489,75)</u>

6.18 Φόρος εισοδήματος

Οι φόροι που λογίσθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο) / έξοδο	6.161,40	(1.695,15)
	<u>6.161,40</u>	<u>(1.695,15)</u>

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε προς 25% (χρήση 2017 29%).

Η φορολογική δαπάνη υπολογίζεται ως εξής:

Η διαφορά έχει ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Κέρδη/ (ζημίες) προ φόρων	(830.122,31)	(1.355.076,89)
Φορολογικός συντελεστής	0,29	0,29
Φόρος εισοδήματος	<u>(240.735,47)</u>	<u>(392.972,30)</u>
Αύξηση/ (μείωση) προερχόμενη από:		
Εξοδα μη εκπιπτόμενα	7.349,10	14.616,27
Φορολογική ζημία προς συμψηφισμό	239.547,77	376.660,88
	<u>6.161,40</u>	<u>(1.695,15)</u>

6.19 Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από την Εταιρεία

	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	(836.283,71)	(1.353.381,74)
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	500.000,00	500.000,00
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u>(1,6726)</u>	<u>(2,7068)</u>

6.20 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

Οι αποσβέσεις, που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού	2.526,36	2.392,38
Αποσβέσεις εξόδων πολυετούς απόσβεσης	51,94	39,20
	<u>2.578,30</u>	<u>2.431,58</u>

6.21 Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	706.744,50	733.129,39
Εξοδα κοινωνικής ασφάλισης	158.665,37	162.634,18
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	1.610,54	2.420,92
Αποζημιώσεις απόλυσης	94.990,00	-
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	5.845,34	5.845,34
	<u>967.855,75</u>	<u>904.029,83</u>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2018 και 31/12/2017 ήταν 19 άτομα και 24 άτομα αντίστοιχα.

6.22 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων της εταιρείας λειτουργούσας ως μισθώτριας.

Η Εταιρεία μισθώνει κτίρια με λειτουργικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης. Η Εταιρεία απαιτείται να δώσει προειδοποίηση για τον τερματισμό των συμφωνιών την εκάστοτε καθοριζόμενη από το νόμο περί εμπορικών μισθώσεων ημερομηνία ως ισχύει. Η δαπάνη μισθώσεων που καταχωρήθηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της χρήσεως ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 180.264,00.

Τα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	<u>31/12/2018</u>
	<u>Κτίρια</u>
Εως 1 έτος	0,00
Από 1-5 έτη	0,00
Περισσότερα από 5 έτη	0,00
31 Δεκεμβρίου 2018	<u>0,00</u>
	<u>31/12/2017</u>
	<u>Κτίρια</u>
Εως 1 έτος	45.066,00
Από 1-5 έτη	0,00
Περισσότερα από 5 έτη	0,00
31 Δεκεμβρίου 2017	<u>45.066,00</u>

6.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

ι) Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού

	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Μισθοί μελών Δ.Σ.	82.968,69	107.309,88
Σύνολο	<u>82.968,69</u>	<u>107.309,88</u>

ii) Λοιπές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης

	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Πωλήσεις υπηρεσιών	1.162,39	489,33
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	85,56	179,79
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
 Συναλλαγές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	 231.585,43	 89.219,89
Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	11.069,75	7.271,44
	<u>243.903,13</u>	<u>97.160,45</u>

6.24 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

• Επίδικες υποθέσεις:

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

• Φορολογικά Θέματα:

- Για τις χρήσεις 2013 έως και 2015 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με το καθεστώς που προβλεπόταν από τις διατάξεις της παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994 (χρήση 2013) και από τις διατάξεις του άρθρου 65^Α του Ν.4174/2013 (χρήσεις 2014 και 2015) όπως ισχύει και εκδόθηκαν Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης.

Για τις χρήσεις 2016 έως και 2018 η εταιρεία κάνοντας χρήση της δυνητικής ευχέρειας που της παρέχει το άρθρο 65Α του ν. 4174/2013, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με το Ν.4410/2016, δεν ανέθεσε τη διενέργεια ελέγχου, για την έκδοση ετήσιου φορολογικού πιστοποιητικού, στους Νόμιμους Ελεγκτές και ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η εταιρεία δεν σχημάτισε πρόβλεψη φόρου για τις ως άνω ανέλεγκτες χρήσεις 2016 έως και 2018, γιατί αφενός εκτιμά ότι δεν υφίστανται σημαντικές λογιστικές διαφορές και αφετέρου υπάρχουν σημαντικές σωρευμένες ζημιές. Συνεπώς για τις χρήσεις που έληξαν μετά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και παραμένουν φορολογικά ανέλεγκτες, από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές ή και από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή της Εταιρείας, η εκτίμησή μας είναι ότι οι φόροι που ενδεχομένως προκύψουν δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2012 έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2018, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν.

Πέραν αυτών, κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των διοικητικών δικαστηρίων, ελλείπει υφιστάμενης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά το άρθρο 249 του Αστικού Κώδικα εικοσαετή παραγραφή.

7. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Αθήνα, 31 Ιανουαρίου 2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΜΠΕΛΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Χ 085311

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΣΙΑΜΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 308027

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΦΡΑΓΚΟΥΛΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΑ 050116
ΑΡΙΘΜ. ΑΔΕΙΑΣ 13612 Α΄ ΤΑΞΕΩΣ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ της

«ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2018

(ΠΕΡΙΟΔΟΣ 1/1/2018-31/12/2018)

Κυρίες και κύριοι Μέτοχοι,

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής για λόγους συντομίας «Έκθεση») συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 43^α του Κ.Ν. 2190/1920 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν.4403/7-7-2016.

Η Έκθεση περιέχει το σύνολο της αναγκαίας πληροφόρησης με αντικειμενικό και επαρκή τρόπο και με γνώμονα την ουσιαστική και όχι τυπική πληροφόρηση σχετικά με τα θέματα που περιέχονται σε αυτήν. Επισημαίνεται ότι η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2018. Οι θεματικές ενότητες της Εκθέσεως και το περιεχόμενο αυτών έχουν ως ακολούθως:

A. Συνοπτικές πληροφορίες

Η Εταιρεία με την επωνυμία "ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ." ιδρύθηκε το 1991 και εδρεύει στην Αθήνα, οδός Βαλαωρίτου 15.

Σκοπός της Εταιρείας είναι η κατ' επάγγελμα παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών και η άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων κατά την έννοια του Νόμου 4514/2018 σύμφωνα με την άδεια που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και συγκεκριμένα :

I. Κύριες επενδυτικές υπηρεσίες

- η λήψη και διαβίβαση εντολών, η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών, για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα του Παραρτήματος Ι Τμ. Γ' περ. 1, 2, 3 και 4 του ν. 4514/2018.
- η εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών η οποία συνίσταται στην κατάρτιση συμβάσεων αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων του Παραρτήματος Ι Τμ. Γ' περ. 1, 2, 3 και 4 του ν. 4514/2018, για λογαριασμό πελατών.
- η διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδυτών, κατά την έννοια του του Παραρτήματος Ι Τμ. Α' περ. 4 του ν. 4514/2018, η οποία συνίσταται στη διαχείριση, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, χαρτοφυλακίων πελατών, στο πλαίσιο εντολής τους, που περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα.
- η παροχή επενδυτικών συμβουλών, η οποία συνίσταται στην παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτη, είτε κατόπιν αιτήσεώς του είτε με πρωτοβουλία της Εταιρείας, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα.
- η τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

II. Παρεπόμενες υπηρεσίες

- η φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών.
- η παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και παροχή συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων.
- η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα.
- η παροχή υπηρεσιών σχετιζόμενων με την αναδοχή.

B. Επιδόσεις και Χρηματοοικονομική θέση

1. Εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας στη χρήση 2018 ανήλθε σε 635.879,45 ευρώ έναντι 94.358,11 ευρώ της χρήσης 2017 (αυξημένος κατά 573,90%). Οι ζημίες χρήσεως της εταιρείας προ φόρων διαμορφώθηκαν για τη χρήση 2018 σε 830.122,31 ευρώ έναντι ζημιών της χρήσης 2017 ύψους ευρώ 1.355.076,89 σημειώνοντας έτσι μείωση κατά 38,74%. Οι ζημίες χρήσεως της εταιρείας μετά φόρων διαμορφώθηκαν σε 836.283,71 ευρώ για τη χρήση 2018 έναντι ζημιών της χρήσης 2017 ύψους ευρώ 1.353.381,74 σημειώνοντας έτσι μείωση κατά 38,21%.

2. Δανεισμός

Η Εταιρεία δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις

3. Βασικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας για τις χρήσεις 2018 και 2017 έχουν ως εξής:

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης.

	<u>31/12/2018</u>		<u>31/12/2017</u>	
<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	<u>1.395.138,95</u>	68,81%	<u>2.352.498,59</u>	75,78%
Σύνολο ενεργητικού	2.027.609,08		3.104.574,92	
 <u>Πάγιο ενεργητικό</u>	 <u>632.470,13</u>	 31,19%	 <u>752.076,33</u>	 24,22%
Σύνολο ενεργητικού	2.027.609,08		3.104.574,92	

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

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε Ευρώ)

Ίδια κεφάλαια	1.559.051,67	332,73%	2.396.339,21	338,35%
Σύνολο υποχρεώσεων	468.557,41		708.235,71	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας.

Σύνολο υποχρεώσεων	468.557,41	23,11%	708.235,71	22,81%
Σύνολο παθητικού	2.027.609,08		3.104.574,92	

Ίδια κεφάλαια	1.559.051,67	76,89%	2.396.339,21	77,19%
Σύνολο παθητικού	2.027.609,08		3.104.574,92	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν τη δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας.

Ίδια κεφάλαια	1.559.051,67	246,50%	2.396.339,21	318,63%
Πάγιο ενεργητικό	632.470,13		752.076,33	

Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδότησής των ακινητοποιήσεων της Εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια.

Κυκλοφορούν ενεργητικό	1.395.138,95	564,72%	2.352.498,59	477,60%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	247.048,02		492.571,66	

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

Κεφάλαιο κινήσεως	1.148.090,93	82,29%	1.859.926,93	79,06%
Κυκλοφορούν ενεργητικό	1.395.138,95		2.352.498,59	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει σε ποσοστό το τμήμα του Κυκλοφορούντος ενεργητικού το οποίο χρηματοδοτείται από το πλεόνασμα των διαρκών κεφαλαίων (Ιδίων Κεφαλαίων και Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων).

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει τη σχέση δανεισμού και Ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας.

	<u>31/12/2018</u>		<u>31/12/2017</u>	
Καθαρά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	-821.010,25	-129,11%	-1.345.587,14	-1426,04%
Πωλήσεις υπηρεσιών	635.879,45		94.358,11	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της Εταιρείας .

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	-830.122,31	-130,53%	-1.355.076,89	-1434,40%
---------------------------------------	-------------	----------	---------------	-----------

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε Ευρώ)

Σύνολο εσόδων	635.960,38	94.470,09
---------------	------------	-----------

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

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	-830.122,31	-53,25%	-1.355.076,89	-56,55%
Ίδια κεφάλαια	1.559.051,67		2.396.339,21	

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

Μικτά αποτελέσματα	72.814,53	11,45%	-404.217,09	-428,39%
Πωλήσεις υπηρεσιών	635.879,45		94.358,11	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της Εταιρείας.

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως	-836.283,71	-41,24%	-1.353.381,74	-43,59%
Σύνολο ενεργητικού	2.027.609,08		3.104.574,92	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει τη συνολική απόδοση των στοιχείων του Ενεργητικού της Εταιρείας.

4. Επενδύσεις

Η εταιρεία κατέχει την 31/12/2018 τα κατωτέρω χρηματοοικονομικά μέσα:

Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2018							
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	Αριθμός Μετοχών	Αξία κτήσεως		Τρέχουσα αξία		Αξία αποτιμήσεως	
		Μετοχής	Σύνολο	Μετοχής	Σύνολο	Μετοχής	Σύνολο
ALPHA BANK A.E	3.000	32,138	96.415,00	1,10	3.300,00	1,10	3.300,00
Σύνολο			96.415,00		3.300,00		3.300,00

5. Πληροφορίες για εργασιακά θέματα

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2018 και 31/12/2017 ήταν 19 άτομα και 24 άτομα αντίστοιχα.

Γ. Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Οι δραστηριότητες της εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, ενδεικτικά πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, συναλλαγματικό, επιτοκιακό και κίνδυνο ρευστότητας. Σχετικά τους κινδύνους αυτούς αναφερόμαστε αναλυτικά στις σημειώσεις της Εταιρείας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στο κεφάλαιο «διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων» όπου και παραπέμπουμε.

Για τον σκοπό αυτό, η εταιρεία αξιολογεί και επιμετρά τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται, προκειμένου να εφαρμόζει αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων. Η επιμέτρηση των κινδύνων γίνεται με βάση τον Κανονισμό ΕΕ 575/2013 και υπολογίζονται τα ανοίγματα σε κίνδυνο ανά κατηγορία κινδύνου.

Ο συνολικός δείκτης κεφαλαίου υπολογίζει τα ίδια κεφάλαια του ιδρύματος εκπεφρασμένα ως ποσοστό του συνολικού ποσού ανοίγματος σε κίνδυνο. Την 31.12.2018, ο συνολικός δείκτης κεφαλαίου της εταιρείας, ο οποίος σημειωτέον αποτελείται μόνο από κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1, υπολογίστηκε σε 36,07 %, πολύ υψηλότερος σε σύγκριση με το ελάχιστο όριο κινδύνου του 8% που ορίζεται στο άρθρο 92 παρ. 1.γ του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013. Επιπλέον, η κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρείας εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όπως ορίζεται στο Ν.4261/2014, στον κανονισμό ΕΕ 575/2013 και στις σχετικές εφαρμοζόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η εταιρεία υποβάλλει κάθε τρίμηνο προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναλυτικά στοιχεία για την κεφαλαιακή της επάρκεια ως ΕΠΕΥ.

Α. Προβλεπόμενη εξέλιξη και στόχοι της εταιρείας

Μέχρι τις αρχές του 2018, η παγκόσμια οικονομία παρουσίασε σημαντική ανάπτυξη, όμως με τον επιταχυνόμενο πληθωρισμό στις ανεπτυγμένες οικονομίες, οι κυβερνήσεις άρχισαν να περιορίζουν τις νομισματικές και δημοσιονομικές πολιτικές τους και στις περισσότερες από τις αναδυόμενες αγορές άρχισαν να πλήττονται από σημαντική υποτίμηση των νομισμάτων τους.

Στην Ευρώπη, η οικονομική δραστηριότητα μετριάστηκε το δεύτερο εξάμηνο του 2018 , διότι η αύξηση του παγκόσμιου εμπορίου επιβραδύνθηκε, η αβεβαιότητα έκαμψε την εμπιστοσύνη και η παραγωγή σε ορισμένα κράτη μέλη επηρεάστηκε αρνητικά. Ως αποτέλεσμα, η αύξηση του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος (ΑΕΠ) τόσο στη ζώνη του ευρώ όσο και στην ΕΕ υποχώρησε στο 1,9 % το 2018, από 2,4 % το 2017.

Στην Ελλάδα η δεύτερη συνεχόμενη χρονιά εκρηκτικής ανάπτυξης του Ελληνικού Τουρισμού αποτέλεσε την θρυαλλίδα για την άνοδο, την πρώτη μετά από πολλά έτη, στις τιμές των ακινήτων, τόσο στα εμπορικά όσο και σε κατοικίες, σε περιοχές με τουριστικό ενδιαφέρον. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα επίσης η έκδοση αδειών για ανέγερση κατοικιών να αυξηθεί κατά 40% και η οικοδομική δραστηριότητα ακολούθησε με 19%. Στο μέτωπο των καλών νέων, η Βιομηχανική παραγωγή σημείωσε άνοδο 1,1%, την καλύτερη απόδοση στο ΕU Bloc, καθώς επίσης αυξήθηκαν οι καταθέσεις και ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης. Ως αποτέλεσμα, η ανάπτυξη του ΑΕΠ ίσως προσεγγίσει το 2,2% στο τέλος του 2018.

Με βάση το ΔΝΤ, μέχρι και το 2022 οι δημοσιονομικές ανάγκες της χώρας είναι μόνο € 23 δισεκατομμύρια και το κεφαλαιακό μαξιλάρι κοντά στα € 37 δις. Το τελευταίο μπορεί μεν να ενισχύει κάπως την σιγουριά ότι η Ελλάδα δεν απειλείται από οικονομική ασφυξία άμεσα, αλλά σε συνδυασμό με τον υψηλό πήχη στο πρωτογενές πλεόνασμα του 3,5% προκαλούνται σοβαρές αρρυθμίες στην αγορά. Ακόμα ανησυχητικό είναι η μείωση του ακαθάριστου σχηματισμού παγίου κεφαλαίου και γενικά η μεγάλη μείωση των επενδύσεων, κρατική και ιδιωτική, καθώς και η επιτάχυνση ανόδου των εισαγωγών.

Ο πιο άμεσος και σοβαρός κίνδυνος της ελληνικής οικονομίας παραμένει το μεγάλο ποσοστό NPLs και NPEs, τα οποία εμποδίζουν τις τράπεζες να παίξουν τον ρόλο τους στην δυναμική ανάπτυξη της οικονομίας.

Όσον αφορά το 2019, η παγκόσμια οικονομία κατευθύνεται σε μία κατάσταση αναιμικής ανάπτυξης με αρκετά ζητήματα να παραμένουν ανοικτά, τόσο οικονομικά όσο και γεωστρατηγικής φύσης. Ο μαινόμενος εμπορικός πόλεμος μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας, η πίεση των ΗΠΑ σε Ευρώπη για βελτίωση των όρων εμπορίου υπέρ των ΗΠΑ, η αναταραχή λόγω του αναμενόμενου BREXIT αλλά και οι πολιτικές ανησυχίες από την άνοδο των λαϊκιστών και ακραίων σε όλη την Ευρώπη και ενόψει των Ευρωεκλογών της Άνοιξης, δημιουργεί ένα ασφυκτικό πλαίσιο για την ανάπτυξη. Ειδικά η European Commission υποβάθμισε τις προβλέψεις για την οικονομική ανάπτυξη το 2019 στο 1,3% και για 2020 στο 1,6%, ενώ ο ΟΑΣΑ εξέπεμψε σήμα κινδύνου για μείωση της παγκόσμιας οικονομικής ανάπτυξης.

Το 2018, η συνολική αξία συναλλαγών χρεογράφων του Χρηματιστηρίου Αθηνών παρουσίασε πτώση περίπου 6% σε 27.682 εκατ.€ από 29.489 εκατ.€ το 2017. Κατά αντιστοιχία, πτώση περίπου 9% είχαν και τα έσοδα της εταιρείας από τον Τομέα της λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών χρεογράφων στο Χ.Α. από 94.345,77 το 2017 σε 85.866,02 € το 2018. Ο συγκεκριμένος τομέας ήταν ζημιογόνος και το 2018, λόγω της συνεχιζόμενης πτώσης των συνολικών συναλλαγών χρεογράφων στο Χ.Α., και ως εκ τούτου η εταιρεία προέβη σε αναδιοργάνωση του τομέα εντός του 2018, με απομάκρυνση του πλεονάζοντος αριθμού υπαλλήλων που απασχολούνταν στον συγκεκριμένο τομέα καθώς και στις υποστηρικτικές του εργασίες, διαδικασία η οποία αναμένεται να συνεχιστεί και το 2019.

Παράλληλα, για το 2018, η εταιρεία αξιοποιώντας την πολύχρονη εξειδίκευση, εμπειρία και καλή της φήμη στις εξαγορές και συγχωνεύσεις επιχειρήσεων δραστηριοποιήθηκε στην επενδυτική υπηρεσία της παροχής συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και παροχή συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων, από την οποία προήλθε το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων της.

Για το 2019, η εταιρεία θα επικεντρώσει ακόμη περισσότερο στον επιχειρηματικό τομέα της παροχής συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με εξαγορές και συγχωνεύσεις επιχειρήσεων, εκμεταλλευόμενη την εμπειρία της και το επιχειρηματικό της δίκτυο με επενδυτικά funds και επιχειρήσεις εντός και εκτός Ελλάδος.

Ε. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

i) Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού

	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Μισθοί μελών Δ.Σ.	82.968,69	107.309,88
Σύνολο	<u><u>82.968,69</u></u>	<u><u>107.309,88</u></u>

ii) Λοιπές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018
(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>1/1-31/12/2018</u>	<u>1/1-31/12/2017</u>
Πωλήσεις υπηρεσιών	1.162,39	489,33
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	85,56	179,79
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Συναλλαγές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	231.585,43	89.219,89
Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	11.069,75	7.271,44
	<u>243.903,13</u>	<u>97.160,45</u>

ΣΤ. Υποκαταστήματα εταιρείας

Η Εταιρεία δεν διαθέτει υποκαταστήματα.

Κύριοι Μέτοχοι,

Μετά από τα παραπάνω σας παρακαλούμε όπως εγκρίνετε τις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2018.

Αθήνα, 31 Ιανουαρίου 2019

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Ακριβές αντίγραφο από το βιβλίο πρακτικών του Δ.Σ. της Εταιρείας

Αθήνα αυθημερόν

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος της Εταιρείας

Σπυρίδων Μπέλλος

Β Ε Β Α Ι Ω Σ Η

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση του Δ.Σ. που αποτελείται από επτά (7) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 6 Φεβρουαρίου 2019.

Αθήνα, 6 Φεβρουαρίου 2019

Στυλιανός Μ. Ξενάκης

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 11541