



ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ

Αθήνα, 22/10/2020
Αριθ. Πρωτ.: 2183018

Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: Δ/ση Εταιρειών (Γενική Γραμματεία
Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή)
Τηλέφωνο: 210-3893525
Fax: 210-3838981
E-mail:

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **ΚΑΠΠΑ Χρηματοπιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών**, το διακριτικό τίτλο **ΚΑΠΠΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ ή KAPPA Securities S.A.** και αριθμό ΓΕΜΗ **1090801000**.

Την **22/10/2020** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με **Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης**, τα κατωτέρω στοιχεία:

- Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2305716 οι εγκεκριμένες από την 16/10/2020 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2019 έως 31/12/2019.
- Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2305717 η από 16/10/2020 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2020 έως 31/12/2020:

Τακτικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΚΑΡΑΝΙΚΑΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ του ΝΙΚΟΛΑΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 2773.

Αναπληρωματικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΑΛΕΥΡΑΣ ΔΙΟΝΥΣΙΟΣ του ΝΙΚΟΛΑΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 15421.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

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

Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προϊόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 102 του ν.4635/2019 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

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 2019

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	18
2.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	18
2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	18
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	19
2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	19
2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα	19
2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων	20
2.10 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	20
2.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	20
2.12 Μετοχικό κεφάλαιο	20
2.13 Δανεισμός	20
2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)	20
2.15 Προβλέψεις	21
2.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	21
2.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	21
2.18 Κέρδη ανά μετοχή	22
2.19 Διανομή μερισμάτων	22
2.20 Συγκριτικά στοιχεία	22
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	22
3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	22
4. Δημοσιοποίηση πληροφοριών	22
5. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	22
5.1 Πιστωτικός κίνδυνος	22
5.2 Κίνδυνος αγοράς	23
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

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019
(Ποσά σε Ευρώ)

6. 15 Έξοδα 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 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	37
6.23 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	37
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 2019, 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 2019, 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 ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των 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 προβεί 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 χρήσεως 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 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31/12/2019.
- 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.
- γ) Στη σημείωση 2.1 επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι το Σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 έχει καταστεί κατώτερο του ημίσεος (1/2) του μετοχικού της κεφαλαίου και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις της παρ. 4 του άρθρου 119 του Ν.4548/2018, βάσει του οποίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει τη γενική συνέλευση των μετόχων, μέσα σε προθεσμία έξι (6) μηνών από τη λήξη της χρήσης, με θέμα τη λήψη των κατάλληλων μέτρων.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2020

Παναγιώτης Ν. Καρανίκας
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 21711

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

	Σημει- ώσεις	<u>01/01 - 31/12/2019</u>	<u>01/01 - 31/12/2018</u>
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες			
Κύκλος εργασιών	6.14	1.034.091,39	635.879,45
Κόστος πωλήσεων	6.15	(317.905,37)	(563.064,92)
Μικτό Κέρδος		716.186,02	72.814,53
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	6.15	(169.680,67)	(163.189,65)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6.15	(681.930,40)	(730.160,16)
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	6.16	29.492,37	(474,97)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		(105.932,68)	(821.010,25)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)	6.17	(16.079,74)	(9.112,06)
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		(122.012,42)	(830.122,31)
Φόρος εισοδήματος	6.18	(519,04)	(6.161,40)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσεως		(122.531,46)	(836.283,71)
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους για τη χρήση (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή) Βασικά και μειωμένα	6.19	(0,2451)	(1,6726)

Κατάσταση συνολικών εσόδων

	<u>01/01 - 31/12/2019</u>	<u>01/01 - 31/12/2018</u>
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσεως	(122.531,46)	(836.283,71)
Λοιπά συνολικά έσοδα (ζημίες)	24.919,60	0,00
Φόρος εισοδήματος λοιπών εσόδων	(6.231,66)	(1.003,83)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (ζημίες) μετά από φόρους	18.687,94	(1.003,83)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κέρδη/(ζημίες) χρήσεως μετά από φόρους	(103.843,52)	(837.287,54)

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

Ισολογισμός

	Σημειώσεις	31/12/2019	31/12/2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	6.1	178.304,29	13.952,11
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	6.2	341,61	448,55
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.3	48.626,65	55.377,35
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.4	582.635,31	562.692,12
		809.907,86	632.470,13
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες & χρηματιστήριο	6.5	319.789,55	92.910,68
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	6.6	5.769,00	3.300,00
Λοιπές απαιτήσεις	6.7	136.750,51	134.873,15
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.8	760.309,05	1.164.055,12
		1.222.618,11	1.395.138,95
Σύνολο ενεργητικού		2.032.525,97	2.027.609,08
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	6.9	3.100.000,00	3.100.000,00
Αποθεματικά	6.10	2.079.409,27	2.060.721,34
Αποτελέσματα εις νέον		(3.724.201,12)	(3.601.669,67)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		1.455.208,15	1.559.051,67
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης	6.11	202.611,06	221.509,39
		202.611,06	221.509,39
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	6.12	83.074,24	113.317,27
Λοιπές υποχρεώσεις	6.13	291.632,52	133.730,75
		374.706,76	247.048,02
Σύνολο υποχρεώσεων		577.317,82	468.557,41
Σύνολο παθητικού		2.032.525,97	2.027.609,08

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 2018	3.100.000,00	2.061.725,17	(2.765.385,96)	2.396.339,21
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κέρδη/(ζημίες) χρήσεως 1/1-31/12/2018	0,00	(1.003,83)	(836.283,71)	(837.287,54)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	3.100.000,00	2.060.721,34	(3.601.669,67)	1.559.051,67
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2019	3.100.000,00	2.060.721,34	(3.601.669,67)	1.559.051,67
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κέρδη/(ζημίες) χρήσεως 1/1-31/12/2019	0,00	18.687,93	(122.531,45)	(103.843,52)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019	3.100.000,00	2.079.409,27	(3.724.201,12)	1.455.208,15

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

Κατάσταση ταμειακών ροών

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(122.012,42)	(830.122,31)
Πλέον / μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	166.842,53	2.578,30
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	6.021,27	5.845,34
Πιστωτικοί Τόκοι	(286,36)	(49,31)
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου	(2.469,00)	2.061,00
Μερίσματα	-	-
Κέρδη/ζημιές από Πώληση Παγίων	-	57,82
Κέρδη/ζημιές από Πώληση χρεογράφων	-	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	18.835,10	7.100,37
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	(248.699,42)	409.109,17
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)	(198.734,13)	(245.523,64)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(18.835,10)	(7.100,37)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>(399.337,53)</u>	<u>(656.043,63)</u>
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	-
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικών, συγγενών κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(4.694,90)	(10.112,07)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	-	-
Τόκοι εισπραχθέντες	286,36	49,31
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>(4.408,54)</u>	<u>(10.062,76)</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>(403.746,07)</u>	<u>(666.106,39)</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	<u>1.164.055,12</u>	<u>1.830.161,51</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	<u>760.309,05</u>	<u>1.164.055,12</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 επενδυτικών χαρτοφυλακίων επενδυτών, κατά την έννοια του άρθρ. 4 παρ. 8 του Ν. 4514/2018, η οποία συνίσταται στη διαχείριση με εντολή του πελάτη και υπό καθεστώς διακριτικής ευχέρειας της Εταιρείας για κάθε πελάτη, χαρτοφυλακίων 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 (μη περιλαμβανομένης της τήρησης λογαριασμών αξιογράφων σε ανώτατο επίπεδο που αναφέρεται ως «υπηρεσία κεντρικής διατήρησης» στο σημείο 2 του τμήματος Α του παραρτήματος του Κανονισμού 909/2014).
- 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 2020.

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 2019, που καλύπτουν την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2019, 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 παρουσίας
- 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 2019.

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.

Το Σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 έχει καταστεί κατώτερο του ημίσεος (1/2) του μετοχικού της κεφαλαίου και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις της παρ. 4 του άρθρου 119 του Ν.4548/2018, βάσει του οποίου το Διοικητικό Συμβούλιο θα συγκαλέσει τη γενική συνέλευση των μετόχων, μέσα σε προθεσμία έξι (6) μηνών από τη λήξη της χρήσης, με θέμα την λήψη των κατάλληλων μέτρων.

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 2019 ή μεταγενέστερα.

Στη χρήση 2019 η Εταιρεία υιοθέτησε το πρότυπο ΔΠΧΑ 16. Όπου δεν αναφέρεται διαφορετικά οι άλλες τροποποιήσεις και ερμηνείες που ισχύουν για πρώτη φορά στη χρήση 2019, 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 υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση αλλά δεν έχουν υποχρεωτική εφαρμογή στη χρήση 2019.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2019

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΑΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 το οποίο και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17 και τις Διερμηνείες 4, 15 και 27. 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. Το περιουσιακό στοιχείο κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τις αρχικές άμεσες δαπάνες, τυχόν προκαταβολές μισθωμάτων και την εκτίμηση κόστους από την υποχρέωση αποκατάστασης του στοιχείου. Η υποχρέωση μίσθωσης κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από την παρούσα αξία των μελλοντικών υπολειπόμενων πληρωμών μισθωμάτων. 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 εφαρμόστηκε από την Εταιρεία εντός της αναφερόμενης περιόδου. Οι απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σχετικά με την εφαρμογή του προτύπου περιλαμβάνονται στο κεφάλαιο 2.2α των σημειώσεων.

Επίδραση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16

Κάνοντας χρήση της πρακτικής διευκόλυνσης (practical expedient) που παρέχεται από το ΔΠΧΑ 16 η Εταιρεία, κατά την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής, δεν επαναξιολόγησε εάν μία σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση και συνεπώς εφήρμοσε το πρότυπο μόνο στις συμβάσεις που είχαν προηγουμένως αναγνωριστεί ως μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17.

Επίσης, η Εταιρεία επέλεξε κατά τη μετάβαση τις ακόλουθες πρακτικές διευκολύνσεις που παρέχονται από το πρότυπο:

- εφάρμοσε ενιαίο προεξοφλητικό επιτόκιο ανάλογα με τη διάρκεια της μίσθωσης για όλες τις κατηγορίες μισθώσεων.
- εξαίρεσε το αρχικό κόστος σύμβασης από την αποτίμηση του δικαιώματος χρήσης
- χρησιμοποίησε την αποκτηθείσα γνώση για τον καθορισμό της διάρκειας μίσθωσης και
- για τον προσδιορισμό της αξίας κτήσεως του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης θεώρησε πως αυτή είναι ίση με την υποχρέωση από τη μίσθωση, προσαρμοσμένη κατά το ποσό τυχόν προπληρωμένων ή δουλευμένων μισθωμάτων που αφορούν την εν λόγω μίσθωση.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία για τις μισθώσεις που λήγουν εντός του 2019 και που, ωστόσο, αναμένεται να ανανεωθούν, προέβη σε εκτιμήσεις για την ανανέωσή τους.

Η Εταιρεία για να προεξοφλήσει τα υπολειπόμενα μελλοντικά μισθώματα χρησιμοποίησε το διαφορικό επιτόκιο (IBR) το οποίο προσδιόρισε χρησιμοποιώντας ως επιτόκιο αναφοράς το επιτόκιο του εξασφαλισμένου δανεισμού (secured funding).

Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16, η Εταιρεία αναγνώρισε την 1.1.2019 δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων ποσού € 326.392,87 και υποχρεώσεις από μισθώσεις ποσού € 326.392,87. Η επίπτωση στα προ φόρων αποτελέσματα χρήσης της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 ήταν € 3.498,97, επιπλέον επιβάρυνση από την εφαρμογή του του προτύπου. Η κατηγορία μισθώσεων αφορά μισθώσεις για τη στέγαση των γραφείων της Εταιρείας.

Η συμφωνία των υποχρεώσεων μισθώσεων που αναγνωρίστηκαν την 1.1.2019 σε σχέση με τις δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων που γνωστοποιήθηκαν σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 την 31.12.2018 έχει ως εξής:

	<u>Η Εταιρεία</u>
	€
Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων που γνωστοποιήθηκαν την 31.12.2018	0,00
Σταθμισμένο μέσο επιτόκιο προεξόφλησης	<u>0,00%</u>
Αποτίμηση σε παρούσα αξία	0,00
<u>Πλέον:</u> υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31.12.2018	0,00
<u>(Μείον):</u> βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μισθώσεις παγίων μη σημαντικής αξίας την 1.1.2019	0,00
<u>Πλέον/(μείον):</u> προσαρμογές την 1.1.2019, λόγω διαφορετικής αντιμετώπισης των επιλογών παράτασης και λήξης των συμβολαίων	326.392,87
<u>Πλέον/(μείον):</u> λοιπές προσαρμογές	0,00
Υποχρεώσεις μισθώσεων που αναγνωρίστηκαν την 1.1.2019	<u><u>326.392,87</u></u>

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν είχαν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2015-2017

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2017, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα ως ακολούθως:

ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΠΧΑ 11 Κοινές Συμφωνίες

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 διευκρινίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης που αποτελούσε κοινή επιχείρησή της, θα πρέπει να προχωρήσει σε αποτίμηση των συμφερόντων που είχε προηγουμένως στην επιχείρηση αυτή.

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 11 διευκρινίζουν ότι μια οντότητα που συμμετέχει, αλλά δεν έχει από κοινού τον έλεγχο μιας κοινής επιχείρησης μπορεί να αποκτήσει από κοινού έλεγχο στην κοινή επιχείρηση, της οποίας η δραστηριότητα αποτελεί επιχείρηση όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3. Σε τέτοιες περιπτώσεις, τα συμφέροντα στην κοινή επιχείρηση που κατείχε προηγουμένως δεν αποτιμώνται εκ νέου.

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 πού 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 πώλησή 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»

Το Συμβούλιο, τον Οκτώβριο του 2017, εξέδωσε τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες». Με αυτή την τροποποίηση, το Συμβούλιο διευκρίνισε ότι η εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 9 ισχύει μόνο για συμμετοχές που παρακολουθούνται λογιστικά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οντότητες θα πρέπει να εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 στα άλλα συμφέροντα σε συγγενείς και κοινοπραξίες, συμπεριλαμβανομένων των μακροπρόθεσμων συμφερόντων στα οποία δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης και τα οποία, στην ουσία, αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε αυτές τις συγγενείς και κοινοπραξίες.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019.

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

Το ΣΔΛΠ στις 7 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.

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

Στις 7 Ιουνίου 2017 το ΣΔΛΠ εξέδωσε τη Διερμηνεία 23. 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.

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

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Οκτωβρίου 2017 τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 9, με την οποία επιτρέπεται σε κάποια προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με χαρακτηριστικά αρνητικής αποζημίωσης, που διαφορετικά θα αποτιμώνταν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, να αποτιμηθούν στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 9 αποσαφηνίζει ότι οι συμβατικοί όροι που διέπουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, που θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI), ανεξάρτητα από το γεγονός που προκαλεί την πρόωρη λήξη του συμβολαίου και ανεξάρτητα από το ποιο αντισυμβαλλόμενο μέρος καταβάλλει ή εισπράττει τη δίκαιη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη του συμβολαίου.

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

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

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 όσον 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»

Στις 31 Οκτωβρίου 2018 το ΣΔΛΠ στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8, οι οποίες αποσαφηνίζουν 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 νέος ορισμός προβλέπει ότι μία πληροφορία είναι σημαντική εάν το γεγονός της παράλειψης, υπόκρυψης ή ανακριβούς γνωστοποίησής της εύλογα θα αναμενόταν να επηρεάσει τις αποφάσεις που οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων λαμβάνουν βάσει αυτών των καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν παραδείγματα περιστάσεων που ενδέχεται να οδηγήσουν στην απόκρυψη σημαντικής πληροφορίας. 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 9 ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς»

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 26 Σεπτεμβρίου 2019 τροποποιήσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 προκειμένου να αντιμετωπιστούν οι επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική αναφορά από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς κατά την περίοδο πριν από την αντικατάσταση ενός υφιστάμενου επιτοκίου αναφοράς με εναλλακτικό επιτόκιο

αναφοράς. Οι τροποποιήσεις παρέχουν προσωρινές και περιορισμένες εξαιρέσεις στις απαιτήσεις της λογιστικής αντιστάθμισης του διεθνούς λογιστικού προτύπου (ΔΛΠ) 39 Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) 9 Χρηματοοικονομικά μέσα, ώστε οι επιχειρήσεις να μπορούν να συνεχίσουν να πληρούν τις απαιτήσεις υποθέτοντας ότι τα υφιστάμενα κριτήρια αναφοράς επιτοκίων δεν μεταβάλλονται λόγω της μεταρρύθμισης του διατραπεζικού επιτοκίου δανεισμού.

Οι εξαιρέσεις αφορούν την εφαρμογή των ακόλουθων διατάξεων:

- Την απαίτηση περί πολύ υψηλής πιθανότητας εκπλήρωσης όσον αφορά αντισταθμίσεις ταμειακών ροών,
 - Την αξιολόγηση της οικονομικής σχέσης ανάμεσα στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο και το μέσο αντιστάθμισης,
 - Τον προσδιορισμό ενός συστατικού ενός στοιχείου ως αντισταθμισμένου στοιχείου.
- Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

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

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Στις 18 Μαΐου 2017 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο πρότυπο ΔΠΧΑ 4.

Το ΔΠΧΑ 17 θεσπίζει τις αρχές για την καταχώριση, αποτίμηση, παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με στόχο την παροχή μιας περισσότερο ομοιόμορφης προσέγγισης αποτίμησης και παρουσίασης για όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί η αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων να μην διενεργείται στο ιστορικό κόστος αλλά στην τρέχουσα αξία με τρόπο συνεπή και με τη χρήση:

- αμερόληπτων αναμενόμενων σταθμισμένων εκτιμήσεων μελλοντικών ταμειακών ροών με βάση επικαιροποιημένες παραδοχές,
- προεξοφλητικών επιτοκίων που αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά ταμειακών ροών των συμβάσεων και
- εκτιμήσεων σχετικά με τους χρηματοοικονομικούς και μη κινδύνους που προκύπτουν από την έκδοση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021.

Σημειώνεται, επίσης, πως τον Νοέμβριο 2018 το ΣΔΛΠ πρότεινε τη μετάθεση της ημερομηνίας υποχρεωτικής εφαρμογής του νέου προτύπου την 1.1.2022.

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. Επιπλέον με την τροποποίηση προστίθενται οδηγίες για την αξιολόγηση του κατά πόσο μία αποκτώμενη διαδικασία είναι ουσιαστική και εισάγεται μία προαιρετική άσκηση συγκέντρωσης εύλογης αξίας με ενδεικτικά παραδείγματα.

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

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Κατάταξη υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες»

Η τροποποίηση επηρεάζει μόνο την παρουσίαση των υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι η κατάταξη των υποχρεώσεων θα πρέπει να βασίζεται σε υφιστάμενα δικαιώματα κατά την ημερομηνία λήξης της περιόδου αναφοράς. Επίσης, η τροποποίηση αποσαφήνισε ότι οι προσδοκίες της Διοίκησης για τα γεγονότα που αναμένεται να συμβούν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη και διευκρίνισε τις περιπτώσεις που συνιστούν τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2022.

2.2α Μεταβολές στις λογιστικές αρχές.

Δ.Π.Χ.Α. 16 “Μισθώσεις”

Το Δ.Π.Χ.Α. 16 περιλαμβάνει ένα ολοκληρωμένο μοντέλο για την αναγνώριση των μισθώσεων και το χειρισμό αυτών επί των οικονομικών καταστάσεων τόσο για τους μισθωτές όσο και για τους εκμισθωτές. Το νέο Πρότυπο για τις μισθώσεις εισάγει ένα μοντέλο ελέγχου για τον προσδιορισμό των μισθώσεων, διακρίνοντας τις συμβάσεις μίσθωσης από τις συμβάσεις παροχής υπηρεσιών με κριτήριο του εάν το περιουσιακό στοιχείο το οποίο αποτελεί αντικείμενο της μίσθωσης ελέγχεται από τον μισθωτή.

Το Δ.Π.Χ.Α.16 εισάγει σημαντικές αλλαγές στη λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων από την πλευρά του μισθωτή υπό την έννοια ότι καταργείται πλέον η διάκριση μεταξύ της λειτουργικής και χρηματοδοτικής μίσθωσης, όπως ίσχυε κατά το παρελθόν σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17, και απαιτείται από τον μισθωτή κατά την έναρξη της μίσθωσης η αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης και μιας υποχρέωσης από την μίσθωση για όλες τις μισθώσεις με εξαίρεση τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις υποκειμένου περιουσιακού στοιχείου χαμηλής αξίας. Αντιθέτως με τις αλλαγές που έχουν επέλθει στη λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων για τους μισθωτές, οι απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 16 για τη λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων από την πλευρά των εκμισθωτών παρέμειναν σε μεγάλο βαθμό άθικτες εν συγκρίσει με το Δ.Λ.Π. 17, και κατά συνέπεια, συνεχίζεται να απαιτείται από τους εκμισθωτές η ταξινόμηση των μισθώσεων ως χρηματοδοτικές ή λειτουργικές. Παρόλα αυτά, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 16, ο ενδιάμεσος εκμισθωτής (υπεκμισθωτής) πρέπει να ταξινομήσει την υπεκμίσθωση ως χρηματοδοτική ή λειτουργική έχοντας ως κριτήριο το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης της κύριας μίσθωσης και όχι το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο. Επιπλέον, το Δ.Π.Χ.Α. 16 παρέχει καθοδήγηση ως προς τη λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πώλησης και επαναμίσθωσης ενός περιουσιακού στοιχείου και απαιτεί εν συνόλω τη διενέργεια εκτεταμένων γνωστοποιήσεων σε σύγκριση με το Δ.Λ.Π. 17.

Η Εταιρία εφάρμοσε για πρώτη φορά το ΔΠΧΑ 16 την 1^η Ιανουαρίου 2019, χρησιμοποιώντας την απλοποιημένη προσέγγιση καταχωρίζοντας, κατά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής, δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου με ποσό που ισούται με την υποχρέωση από τη μίσθωση, προσαρμοσμένο κατά το ποσό τυχόν προπληρωμένων ή δουλευμένων μισθωμάτων που αφορούν την εν λόγω μίσθωση.

Η Εταιρία αναγνωρίζει ένα δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου και μια υποχρέωση μίσθωσης κατά την έναρξη της μίσθωσης. Το δικαίωμα χρήσης αρχικά αποτιμάται στο κόστος, το οποίο περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τυχόν πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν κατά την έναρξη ή πριν από την έναρξη της μίσθωσης μείον οποιαδήποτε κίνητρα μίσθωσης έχουν εισπραχθεί, τυχόν αρχικά άμεσα έξοδα και την εκτίμηση της υποχρέωσης για τυχόν έξοδα αποκατάστασης του δικαιώματος χρήσης περιουσιακού στοιχείου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, το δικαίωμα χρήσης αποτιμάται στο κόστος κτήσης μειωμένο με τις τυχόν σωρευμένες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης και προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεκτίμηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση. Το δικαίωμα χρήσης αποσβένεται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης έως το τέλος της περιόδου μίσθωσης, εκτός και εάν στην σύμβαση προβλέπεται μεταβίβαση της κυριότητας του υποκειμένου περιουσιακού στοιχείου στην Εταιρία στο τέλος της περιόδου μίσθωσης. Στην περίπτωση αυτή το δικαίωμα χρήσης αποσβένεται στην διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του υποκειμένου περιουσιακού στοιχείου. Επιπλέον, το δικαίωμα χρήσης ελέγχεται για ζημίες απομείωσης, εάν υπάρχουν, και προσαρμόζεται στις περιπτώσεις όπου υπάρχει αναπροσαρμογή της υποχρέωσης μίσθωσης. Η υποχρέωση μίσθωσης κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από την παρούσα αξία των μελλοντικών υπολειπόμενων πληρωμών μισθωμάτων. Η Εταιρία για να προεξοφλήσει τα υπολειπόμενα μελλοντικά μισθώματα χρησιμοποιεί το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης και όπου αυτό δεν μπορεί να προσδιορισθεί, χρησιμοποιεί το οριακό επιτόκιο δανεισμού (IBR).

Οι πληρωμές μισθωμάτων που περιλαμβάνονται στην αποτίμηση της υποχρέωσης από μισθώσεις περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- σταθερές πληρωμές,
- μεταβλητές πληρωμές που εξαρτώνται από ένα δείκτη ή ένα επιτόκιο,
- ποσά που αναμένεται να καταβληθούν βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας,
- την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς που η Εταιρία εκτιμά ότι θα ασκήσει και ποινές για καταγγελία μίσθωσης, εάν στον καθορισμό της διάρκειας της μίσθωσης έχει ληφθεί υπόψη η άσκηση του δικαιώματος καταγγελίας από την Εταιρία.

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η υποχρέωση από τη μίσθωση μειώνεται με τις καταβολές των μισθωμάτων, αυξάνεται με το χρηματοοικονομικό έξοδο και επανεκτιμάται για τυχόν επανεκτιμήσεις ή τροποποιήσεις της μίσθωσης. Επανεκτίμηση γίνεται όταν υπάρχει μεταβολή στις μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων που μπορεί να προκύπτουν από τη μεταβολή ενός δείκτη ή εάν υπάρχει μια μεταβολή στην εκτίμηση της Εταιρίας για το ποσό που αναμένεται να καταβληθεί για μια εγγύηση υπολειμματικής αξίας, μεταβολή στη διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης και μεταβολή στην εκτίμηση άσκησης του δικαιώματος αγοράς του υποκειμένου στοιχείου, εφόσον υπάρχει. Όταν η υποχρέωση μίσθωσης αναπροσαρμόζεται, γίνεται και αντίστοιχη προσαρμογή στη λογιστική αξία του δικαιώματος χρήσης ή καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν η λογιστική αξία του δικαιώματος χρήσης μειωθεί στο μηδέν.

Σύμφωνα με την πολιτική που επέλεξε να εφαρμόσει η Εταιρία, το δικαίωμα χρήσης αναγνωρίζεται στα «Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια περιουσιακά στοιχεία» και η υποχρέωση μίσθωσης στις «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις».

Ο πίνακας συμφωνίας μεταξύ των δεσμεύσεων από λειτουργικές μισθώσεις και των υποχρεώσεων από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης κατά την 1η Ιανουαρίου 2019, παρουσιάζεται κατωτέρω:

ΕΤΟΣ	ΑΡΧΙΚΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΧΡΗΜ/ΚΟ ΚΟΣΤΟΣ	ΠΛΗΡΩΜΗ	ΜΕΤΑΦΕΡΟΜΕΝΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ
2019	326.392,87 €	14.302,54 €	- 174.000,00 €	166.695,41 €
2020	166.695,41 €	7.304,59 €	- 174.000,00 €	0,00 €

Οι αποσβέσεις των δικαιωμάτων χρήσης πάγιων στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους (2 έτη).

Οι αποσβέσεις των ανωτέρω δικαιωμάτων για τη χρήση 2019 ανήλθαν στο ποσό των € 163.196,44.

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 πάγιων 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 ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

2.6 Άλλα 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 πρόσδοος 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 άγιου 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 επιμέτρησή 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 ταμιακών ροών που ενσωματώνει όσο και για πώληση 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. 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 υποχρεώσεως μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται, προκειμένου να αντανακλούν 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 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 προβλεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές 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.

2.17 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.

2.18 Κέρδη ανά μετοχή

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

2.19 Διανομή μερισμάτων

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

2.20 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 31.12.2019, 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.karpassec.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 ζημίες 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 I, 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 31.12.2019, η εταιρία 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 εταιρία 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 2019
(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>31/12/2019</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			178.304,29			178.304,29
Αύλα περιουσιακά στοιχεία			341,61			341,61
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				48.626,65		48.626,65
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	270.000,00		312.635,31			582.635,31
	<u>270.000,00</u>	<u>0,00</u>	<u>491.281,21</u>	<u>48.626,65</u>	<u>0,00</u>	<u>809.907,86</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	319.789,55					319.789,55
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	5.769,00					5.769,00
Λοιπές απαιτήσεις	3.174,70		17.126,17	116.449,64		136.750,51
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	760.309,05					760.309,05
	<u>1.089.042,30</u>	<u>0,00</u>	<u>17.126,17</u>	<u>116.449,64</u>	<u>0,00</u>	<u>1.222.618,11</u>
Σύνολο ενεργητικού	<u>1.359.042,30</u>	<u>0,00</u>	<u>508.407,38</u>	<u>165.076,29</u>	<u>0,00</u>	<u>2.032.525,97</u>
Υποχρεώσεις						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης					202.611,06	202.611,06
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>202.611,06</u>	<u>202.611,06</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	83.074,24					83.074,24
Λοιπές υποχρεώσεις	291.632,52					291.632,52
	<u>374.706,76</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>374.706,76</u>
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>374.706,76</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>202.611,06</u>	<u>577.317,82</u>
Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας	<u>984.335,54</u>	<u>0,00</u>	<u>508.407,38</u>	<u>165.076,29</u>	<u>-202.611,06</u>	<u>1.455.208,15</u>

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019
(Ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2018				Πάνω από	
	Εως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	5 έτη	Σύνολο
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

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 2019
(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 31.12.2019, ο συνολικός δείκτης κεφαλαίου της εταιρείας, ο οποίος σημειωτέον αποτελείται μόνο από κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1, υπολογίστηκε σε 40,08 %, 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 31.12.2019:

	<u>Ποσά σε χιλ. ευρώ</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Ποσά σε χιλ. ευρώ</u> <u>31/12/2018</u>
Βασικά ίδια κεφάλαια		
1.1 Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	3.100,00	3.100,00
1.2 Αποθεματικά	2.079,41	2.060,72
1.3 Αποτελέσματα (ζημίες)/κέρδη εις νέον	(3.601,67)	(2.765,39)
1.4 Αποτελέσματα (ζημίες)/κέρδη χρήσεως	(122,53)	(836,28)
1. Στοιχεία κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	1.455,21	1.559,05
2.1 Αύλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	(0,34)	(0,45)
2.2 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	(48,63)	(55,38)
2. Αφαιρέσεις αρθ.36 από στοιχεία κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	(48,97)	(55,83)
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	1.406,24	1.503,22
Πρόσθετα κεφάλαια κατηγορίας 1	-	-
Κεφάλαιο κατηγορίας 2	-	-
Σύνολο εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	1.406,24	1.503,22
Σύνολο εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	1.406,24	1.503,22
Σύνολο σταθμισμένου ποσού ανοίγματος για πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και απομείωσης της αξίας εισπρακτέων απαιτήσεων	867,72	782,82
Σταθμισμένο ποσό ανοίγματος για τον κίνδυνο διακανονισμού/παράδοσης	-	-
Σταθμισμένο ποσό ανοίγματος για κίνδυνο, θέσης, συναλλαγματικό κίνδυνο	11,54	6,60
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	879,26	789,42
Συνολικό ποσό ανοίγματος σε κίνδυνο Ε.Π.Ε.Υ. που υπόκεινται στο άρθρο 95 παρ. 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.	3.508,99	4.167,30
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1 Capital ratio)	40,08%	36,07%

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	Δικαιώματα χρήσης πάγιων στοιχείων	Σύνολο
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
Κόστος					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	43.206,17	230.021,72	611.615,48	-	884.843,37
Προσθήκες	-	-	4.694,90	326.392,87	331.087,77
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	43.206,17	230.021,72	616.310,38	326.392,87	1.215.931,14
Σωρευμένες αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	(43.205,98)	(230.021,69)	(597.663,59)	-	(870.891,26)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	-	(3.539,15)	(163.196,44)	(166.735,59)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	(43.205,98)	(230.021,69)	(601.202,74)	(163.196,44)	(1.037.626,85)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2019	0,19	0,03	15.107,64	163.196,43	178.304,29

6.2 Άλλα περιουσιακά στοιχεία

	<u>Εξοδα</u> <u>λογισμικού</u>
Κόστος	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	367.000,74
Προσθήκες	300,00
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	(180,25)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	367.120,49
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	(366.800,24)
Αποσβέσεις χρήσεως	(51,94)
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	180,24
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	(366.671,94)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2018	448,55
Κόστος	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	367.120,49
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	367.120,49
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	(366.671,94)
Αποσβέσεις χρήσεως	(106,94)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	(366.778,88)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2019	341,61

6.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

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

Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	55.377,35	62.542,58
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	1.445,10	1.461,34
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων λόγω αλλαγής συντελεστή	(1.964,14)	(7.622,74)
Φόρος που (χρεώθηκε)/πιστώθηκε στα ίδια κεφάλαια	(5.980,70)	-
Φόρος που (χρεώθηκε)/πιστώθηκε στα ίδια κεφάλαια λόγω αλλαγής συντελεστή	(250,96)	(1.003,83)
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	48.626,65	55.377,35

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019
(Ποσά σε Ευρώ)

Οι ανωτέρω αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται:

	Πρόβλεψη υποχρέωσης παροχών <u>συνταξιοδότησης</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018	62.542,58	62.542,58
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	(6.161,40)	(6.161,40)
Φόρος που χρεώθηκε στα ίδια κεφάλαια	<u>(1.003,83)</u>	<u>(1.003,83)</u>
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	<u>55.377,35</u>	<u>55.377,35</u>
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019	55.377,35	55.377,35
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	(519,04)	(519,04)
Φόρος που (χρεώθηκε)/πιστώθηκε στα ίδια κεφάλαια	<u>(6.231,66)</u>	<u>(6.231,66)</u>
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019	<u>48.626,65</u>	<u>48.626,65</u>

6.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Δοσμένες Εγγυήσεις	33.014,79	33.014,79
Συμμετοχή στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	299.620,52	279.677,33
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	<u>250.000,00</u>	<u>250.000,00</u>
Σύνολο	<u>582.635,31</u>	<u>562.692,12</u>

Στις συμμετοχές περιλαμβάνονται ποσά α) € 299.620,52 το οποίο αφορά καταβολή αφενός ως πρόσθετων εγγυήσεων ποσού € 270.000,00 και αφετέρου ως υποχρεωτική εισφορά ποσού € 29.620,52 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 ΕΧΑΕ 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 2019
(Ποσά σε Ευρώ)

Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Απαιτήσεις από πελάτες εσωτερικού	286.815,06	10.078,09
Απαιτήσεις από μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	32.974,49	82.832,59
Σύνολο	<u>319.789,55</u>	<u>92.910,68</u>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες. Οι ανωτέρω απαιτήσεις τακτοποιήθηκαν μέχρι 29/1/2020.

6.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	<u>5.769,00</u>	<u>3.300,00</u>

Σχετικά με το υπόλοιπο της 31/12/2019 του ανωτέρω λογαριασμού ποσού Ευρώ 5.769,00 σημειώνουμε τα εξής: Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της, την 31/12/2019 μετοχές εταιρείας εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών, οι οποίες χαρακτηρίζονται ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο, συνολικής αξίας προ αποτίμησης, την 31/12/2019 ποσού Ευρώ 3.300,00, που την 31/12/2019 αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους ποσού Ευρώ 5.769,00. Η εύλογη αξία των μετοχών έχει υπολογιστεί με βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την 31/12/2019. Η διαφορά μεταξύ εύλογης αξίας της 31/12/2019 και εύλογης αξίας της 31/12/2018 ποσού € 2.469,00 καταχωρήθηκε σε όφελος των αποτελεσμάτων χρήσεως.

6.7 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ελληνικό Δημόσιο προκαταβλημένοι & παρακρατημένοι φόροι	116.449,64	116.414,06
Λοιπές απαιτήσεις	3.174,70	4.524,87
Έξοδα επόμενων χρήσεων	17.126,17	13.934,22
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	<u>136.750,51</u>	<u>134.873,15</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>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ταμείο	537,02	414,18
Καταθέσεις όψεως	748.330,27	1.142.495,10
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα εταιρείας	<u>748.867,29</u>	<u>1.142.909,28</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα πελατών	<u>11.441,76</u>	<u>21.145,84</u>
Σύνολο	<u>760.309,05</u>	<u>1.164.055,12</u>

6.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας στις 31/12/2019 και στις 31/12/2018 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 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
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2018	1.300.926,14	2.572,69	776.044,40	(18.821,89)	2.060.721,34
Αναγνώριση αναλογιστικών κερδών (ζημιών) χρήσεως	-	-	-	24.919,60	24.919,60
Αναβαλλόμενος φόρος αναλογιστικών κερδών (ζημιών) χρήσεως	-	-	-	(5.980,70)	(5.980,70)
Αναγνώριση αναλογιστικών κερδών (ζημιών) χρήσεως λόγω αλλαγής συντελεστών αναβαλλόμενου φόρου	-	-	-	(250,96)	(250,96)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019	1.300.926,14	2.572,69	776.044,40	(133,96)	2.079.409,27

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 της κατάστασης αποτελεσμάτων.

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 2019
(Ποσά σε Ευρώ)

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2019	31/12/2018
Υποχρεώσεις ισολογισμού για :		
Συνταξιοδοτικές παροχές	202.611,06	221.509,39
Σύνολο	202.611,06	221.509,39

Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές	6.021,27	5.845,34
Σύνολο	6.021,27	5.845,34

Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές (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>	31/12/2019	31/12/2018
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	202.611,06	221.509,39
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος	0,00	0,00
	202.611,06	221.509,39
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	0,00	0,00
	0,00	0,00
Υποχρέωση στον ισολογισμό	202.611,06	221.509,39

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

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2019	31/12/2018
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	6.021,27	5.845,34
Χρηματοοικονομικό κόστος	0,00	0,00
Κόστος προϋπηρεσίας	0,00	0,00
Ζημιές από περικοπές	0,00	0,00
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζομένους	6.021,27	5.845,34

Η συνολική χρέωση έχει κατανεμηθεί ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2019	31/12/2018
Κόστος Πωληθέντων	1.624,39	2.353,34
Έξοδα διάθεσης	1.007,39	737,68
Έξοδα διοίκησης	3.389,49	2.754,32
	6.021,27	5.845,34

Μεταβολή της υποχρέωσης στον ισολογισμό:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο έναρξης	221.509,39	215.664,05
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	6.021,27	5.845,34
Πληρωθείσες εισφορές	0,00	0,00
	227.530,66	221.509,39

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019
(Ποσά σε Ευρώ)

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	(24.919,60)	0,00
	(24.919,60)	0,00
Υπόλοιπο τέλους	202.611,06	221.509,39

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

	31/12/2019	31/12/2018
	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,70	1,80
Πληθωρισμός	1,70	1,75
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,70	2,25

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

	Επίπτωση στην υποχρέωση παροχών προσωπικού		
	Αλλαγή σε παραδοχή	Αύξηση παραδοχής	Μείωση παραδοχής
	%	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,70	0,00	0,10
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,70	0,00	0,55

31/12/2019

Μέση αναμενόμενη διάρκεια λήξης της υποχρέωσης

παροχών προσωπικού:

Συνταξιοδοτικές παροχές

Έτη

>5

Αναμενόμενη ληκτότητα της δέσμευσης καθορισμένων παροχών την 31.12.2019

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	202.611,06
Σύνολο	202.611,06

6.12 Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο

	31/12/2019	31/12/2018
Υποχρεώσεις προς πελάτες από μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	71.632,48	92.171,43
Υποχρεώσεις προς πελάτες από εκκαθαρισμένες συναλλαγές	11.441,76	21.145,84
Σύνολο	83.074,24	113.317,27

Τα ανωτέρω ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα ποσού € 11.441,76 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>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Προμηθευτές	3.480,40	2.867,33
Δικαιούχοι αμοιβών	9.786,50	3.949,14
Πιστωτές διάφοροι	3.237,91	537,09
Φόρος προστιθέμενης αξίας	44.539,54	59.635,43
Φόροι αμοιβών προσωπικού	22.327,29	22.927,62
Φόροι αμοιβών τρίτων	640,00	640,00
Λοιπές υποχρεώσεις	1.708,84	1.807,43
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	33.039,10	34.845,82
Εσοδα επόμενων χρήσεων	2.578,77	2.558,77
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα πληρωτέα	3.598,76	3.962,12
Υποχρεώσεις μισθώσεων βάσει ΔΠΧΑ 16	166.695,41	-
Σύνολο	<u>291.632,52</u>	<u>133.730,75</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>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Προμήθειες χρηματιστηριακών συναλλαγών	62.077,10	64.249,70
Εσοδα από μεταβιβαστικά	22.002,48	21.616,32
Εσοδα από παροχή συμβουλών σε επιχ/σεις	950.000,00	550.000,00
Λοιπές προμήθειες	11,81	13,43
Σύνολο	<u>1.034.091,39</u>	<u>635.879,45</u>

6. 15 Έξοδα κατ' είδος

		1/1/2019 έως 31/12/2019			
		Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Σημ				
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6.21	200.635,86	124.426,91	418.650,62	743.713,39
Αμοιβές και έξοδα τρίτων		-	-	71.901,00	71.901,00
Παροχές τρίτων		21.428,15	13.881,90	43.400,75	78.710,80
Φόροι τέλη		5.502,03	3.301,22	15.714,46	24.517,71
Διάφορα έξοδα		46.465,93	1.746,59	35.618,50	83.831,02
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	6.1,6.2 & 6.20	43.873,41	26.324,05	96.645,06	166.842,52
Σύνολο		317.905,38	169.680,67	681.930,40	1.169.516,44

		1/1/2018 έως 31/12/2018			
		Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Σημ				
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

6.16 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)

<u>Άλλα έσοδα</u>	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	31,62
Λοιπά έσοδα	10,00	-
Εσοδα από Prorata Φ.Π.Α.	33.751,17	-
Σύνολο	33.761,17	31,62

<u>Άλλα έξοδα</u>	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	102,40	-
Συναλλαγματικές διαφορές	-	448,77
Έκτακτες ζημιές (ανακύκλωση παγίων)	-	57,82
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	4.166,40	-
Σύνολο	4.268,80	506,59

Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	29.492,37	(474,97)
----------------------------------	------------------	-----------------

6.17 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	286,36	49,31
Τόκοι δικαιωμάτων χρήσης πάγιων στοιχείων βάσει ΔΠΧΑ 16	(14.302,54)	0,00
Χρεωστικοί τόκοι εκκαθάρισης συναλλαγών	(1.371,61)	(1.531,31)
Λοιπά έξοδα Τραπεζών	(3.160,95)	(5.569,06)
Πρόβλεψη (υποτίμησης)/υπερτίμησης χρεογράφων	2.469,00	(2.061,00)
	<u>(16.079,74)</u>	<u>(9.112,06)</u>

6.18 Φόρος εισοδήματος

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

	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο) / έξοδο	519,04	6.161,40
	<u>519,04</u>	<u>6.161,40</u>

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε προς 24% (χρήση 2018 25%).

Η φορολογική δαπάνη υπολογίζεται ως εξής:

Η διαφορά έχει ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Κέρδη/ (ζημίες) προ φόρων	(122.012,42)	(830.122,31)
Φορολογικός συντελεστής	0,24	0,29
Φόρος εισοδήματος	<u>(29.282,98)</u>	<u>(240.735,47)</u>
Αύξηση/ (μείωση) προερχόμενη από:		
Έξοδα μη εκπιπτόμενα	1.325,87	7.349,10
Φορολογική ζημία προς συμψηφισμό	28.476,15	239.547,77
	<u>519,04</u>	<u>6.161,40</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>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	(122.531,46)	(836.283,71)
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	<u>500.000,00</u>	<u>500.000,00</u>
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u>(0,2451)</u>	<u>(1,6726)</u>

6.20 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

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

	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού	3.539,15	2.526,36
Αποσβέσεις εξόδων πολυετούς απόσβεσης	106,94	51,94
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης πάγιων στοιχείων βάσει ΔΠΧΑ 16	163.196,44	-
	<u>166.842,52</u>	<u>2.578,30</u>

6.21 Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	599.320,38	706.744,50
Εξοδα κοινωνικής ασφάλισης	137.693,10	158.665,37
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	678,64	1.610,54
Αποζημιώσεις απόλυσης	-	94.990,00
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	6.021,27	5.845,34
	<u>743.713,39</u>	<u>967.855,75</u>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 και 31/12/2018 ήταν 19 άτομα.

6.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

i) Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού

	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Μισθοί μελών Δ.Σ.	82.968,69	82.968,69
Σύνολο	<u>82.968,69</u>	<u>82.968,69</u>

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

	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Πωλήσεις υπηρεσιών	1.420,43	1.162,39
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	41,39	85,56
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Συναλλαγές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	282.820,08	231.585,43
Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	8.835,30	11.069,75
	<u>293.117,20</u>	<u>243.903,13</u>

6.23 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 2014 έως και 2015 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65^Α του Ν.4174/2013 όπως ισχύει και εκδόθηκαν Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης.

Για τις χρήσεις 2016 έως και 2019 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 και με το Ν.4646/2019, 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 2019, γιατί αφενός εκτιμά ότι δεν υφίστανται σημαντικές λογιστικές διαφορές και αφετέρου υπάρχουν σημαντικές σωρευμένες ζημίες. Συνεπώς για τις χρήσεις που έληξαν μετά την 31 Δεκεμβρίου 2013 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 2013 έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2019, 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 σε πενταετή παραγραφή σύμφωνα με την υπ' αριθμ απόφαση 1107/2019 Διοικητικού Εφετείου Αθηνών.

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 2020

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 2019
(ΠΕΡΙΟΔΟΣ 1/1/2019-31/12/2019)

Κυρίες και κύριοι Μέτοχοι,

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής για λόγους συντομίας «Έκθεση») συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

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 2019. 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 επενδυτικών χαρτοφυλακίων επενδυτών, κατά την έννοια του άρθ. 4 παρ. 8 του Ν. 4514/2018, η οποία συνίσταται στη διαχείριση με εντολή του πελάτη και υπό καθεστώς διακριτικής ευχέρειας της Εταιρείας για κάθε πελάτη, χαρτοφυλακίων 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 (μη περιλαμβανομένης της τήρησης λογαριασμών αξιογράφων σε ανώτατο επίπεδο που αναφέρεται ως «υπηρεσία κεντρικής διατήρησης» στο σημείο 2 του τμήματος Α του παραρτήματος του Κανονισμού 909/2014).
- 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 2019 ανήλθε σε 1.034.091,39 ευρώ έναντι 635.879,45 ευρώ της χρήσης 2018 (αυξημένος κατά 62,62%). Οι ζημίες χρήσεως της εταιρείας προ φόρων διαμορφώθηκαν για τη χρήση 2019 σε 122.012,42 ευρώ έναντι ζημιών της χρήσης 2018 ύψους ευρώ 830.122,31 σημειώνοντας έτσι μείωση κατά 85,30%. Οι ζημίες χρήσεως της εταιρείας μετά φόρων διαμορφώθηκαν σε 122.531,46 ευρώ για τη χρήση 2019 έναντι ζημιών της χρήσης 2018 ύψους ευρώ 836.283,71 σημειώνοντας έτσι μείωση κατά 85,35%.

2. Δανεισμός

Η Εταιρεία δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις

3. Βασικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας για τις χρήσεις 2019 και 2018 έχουν ως εξής:

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης.

	<u>31/12/2019</u>		<u>31/12/2018</u>	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	1.222.618,11	60,15%	1.395.138,95	68,81%
Σύνολο ενεργητικού	2.032.525,97		2.027.609,08	

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019
(Ποσά σε Ευρώ)

<u>Πάγιο ενεργητικό</u>	<u>809.907,86</u>	39,85%	<u>632.470,13</u>	31,19%
Σύνολο ενεργητικού	2.032.525,97		2.027.609,08	

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

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>1.455.208,15</u>	252,06%	<u>1.559.051,67</u>	332,73%
Σύνολο υποχρεώσεων	577.317,82		468.557,41	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αντάρκεια της Εταιρείας.

<u>Σύνολο υποχρεώσεων</u>	<u>577.317,82</u>	28,40%	<u>468.557,41</u>	23,11%
Σύνολο παθητικού	2.032.525,97		2.027.609,08	

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>1.455.208,15</u>	71,60%	<u>1.559.051,67</u>	76,89%
Σύνολο παθητικού	2.032.525,97		2.027.609,08	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν τη δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας.

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>1.455.208,15</u>	179,68%	<u>1.559.051,67</u>	246,50%
Πάγιο ενεργητικό	809.907,86		632.470,13	

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

<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	<u>1.222.618,11</u>	326,29%	<u>1.395.138,95</u>	564,72%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	374.706,76		247.048,02	

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

<u>Κεφάλαιο κινήσεως</u>	<u>847.911,35</u>	69,35%	<u>1.148.090,93</u>	82,29%
Κυκλοφορούν ενεργητικό	1.222.618,11		1.395.138,95	

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.

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019
(Ποσά σε Ευρώ)

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας.

	<u>31/12/2019</u>		<u>31/12/2018</u>	
<u>Καθαρά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως</u>	<u>-105.932,68</u>	-10,24%	<u>-821.010,25</u>	-129,11%
Πωλήσεις υπηρεσιών	1.034.091,39		635.879,45	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της Εταιρείας .

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων</u>	<u>-122.012,42</u>	-11,40%	<u>-830.122,31</u>	-130,53%
Σύνολο εσόδων	1.070.607,92		635.960,38	

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

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων</u>	<u>-122.012,42</u>	-8,38%	<u>-830.122,31</u>	-53,25%
Ίδια κεφάλαια	1.455.208,15		1.559.051,67	

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

<u>Μικτά αποτελέσματα</u>	<u>716.186,02</u>	69,26%	<u>72.814,53</u>	11,45%
Πωλήσεις υπηρεσιών	1.034.091,39		635.879,45	

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

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως</u>	<u>-122.531,46</u>	-6,03%	<u>-836.283,71</u>	-41,24%
Σύνολο ενεργητικού	2.032.525,97		2.027.609,08	

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

4. Επενδύσεις

Η εταιρεία κατέχει την 31/12/2019 τα κατωτέρω χρηματοοικονομικά μέσα:

Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2019							
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	1,923	5.769,00	1,923	5.769,00
Σύνολο			96.415,00		5.769,00		5.769,00

5. Πληροφορίες για εργασιακά θέματα

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 και 31/12/2018 ήταν 19 άτομα.

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 31.12.2019, ο συνολικός δείκτης κεφαλαίου της εταιρείας, ο οποίος σημειωτέον αποτελείται μόνο από κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1, υπολογίστηκε σε 40,08 %, 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 σχετικά 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

Η μεγάλη παροχή ρευστότητας και η υποστηρικτική νομισματική πολιτική από τις κεντρικές τράπεζες και κυβερνήσεις του G-7 ήταν το οικονομικό μοτίβο στην παγκόσμια οικονομία για το έτος 2019. Έτσι οι παγκόσμιες χρηματοοικονομικές αγορές, ανεπτυγμένες και αναπτυσσόμενες, μαζί και οι περισσότερες κατηγορίες επενδυτικών προϊόντων παρουσίασαν αξιοσημείωτες αποδόσεις. Από την άλλη η οικονομική επίδοση οικονομικών περιοχών όπως η Ευρώπη των 28 (ΑΕΠ +1,2%), οι ΗΠΑ (ΑΕΠ +2,3%) και η Ιαπωνία (ΑΕΠ +1%) κινήθηκαν σε «ρηχά νερά» με τα ίδια βασικά χαρακτηριστικά: χαμηλοί ρυθμοί ανάπτυξης, χαμηλό επίπεδο πληθωρισμού και χαμηλά επίπεδα ανεργίας. Αντίθετα οι αναπτυσσόμενες αγορές παρουσίασαν ανάπτυξη ΑΕΠ της τάξης του 4%.

Στην Ευρώπη, η υποτονική οικονομική δραστηριότητα του 1,2 % του 2019 ήταν παρούσα σε όλη τη διάρκεια του έτους. Οι βασικοί λόγοι γι' αυτή την πτώση (2018 ΑΕΠ + 1,9%) ήταν το BREXIT, η απειλή επιβολής δασμών από τις Ηνωμένες Πολιτείες σε συγκεκριμένα κεφαλαιουχικά αγαθά, και ο εντεινόμενος Αμερικανό-Κινέζικος εμπορικός πόλεμος.

Στην Ελλάδα είχαμε την τρίτη συνεχόμενη χρονιά ανάπτυξης του Ελληνικού Τουρισμού, περαιτέρω άνοδος στις τιμές των ακινήτων, τόσο στα εμπορικά όσο και σε κατοικίες (σε περιοχές με τουριστικό ενδιαφέρον), και ευνοϊκό επιχειρηματικό κλίμα. Τα παραπάνω είχαν ως αποτέλεσμα την, κατά τρίτο συνεχόμενο έτος, αύξηση του ΑΕΠ κατά 2%. Επίσης η απόδοση του 10-ετούς ομολόγου κατρακύλησε από το περίπου 4% κοντά στο 1% στο τέλος του 2019. Στο μέτωπο των εμπορικών συναλλαγών, οι εξαγωγές σημείωσαν νέο ιστορικό ρεκόρ, φτάνοντας τα € 33,36 δις ,ενώ οι εισαγωγές ανήλθαν στα € 54,07 δις., η ιδιωτική κατανάλωση αρχίζει να ξεκολλάει από τα μηδενικά επίπεδα (+0,6%), ενώ οι επενδύσεις αναπτύχθηκαν κατά 8,8%.

Από την άλλη επιμένει η προβληματική μείωση του ακαθάριστου σχηματισμού παγίου κεφαλαίου και γενικά η αδυναμία εκκίνησης μεγάλων επενδύσεων, όπως και η διατήρηση των υψηλών ετήσιων πρωτογενών πλεονασμάτων . Συνεχίζει και παραμένει ως κίνδυνος για την ελληνική οικονομία το μεγάλο ποσοστό NPLs και NPEs, τα οποία εμποδίζουν τις τράπεζες να παίξουν τον ρόλο τους στην δυναμική ανάπτυξη της οικονομίας, αν και αναμένουμε την αποτελεσματικότητα του νόμου «Σχέδιο Ηρακλής» για την διαχείρισή τους.

Για το 2020, η παγκόσμια οικονομία είναι αντιμέτωπη με αρκετές προκλήσεις : οι συνέπειες του κορωνοϊού στην Κίνα, η κατάληξη των εμπορικών διαπραγματεύσεων ΗΠΑ-Κίνας και ΗΠΑ-Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι διαπραγματεύσεις της ΕΕ για το BREXIT, οι προεδρικές εκλογές στις ΗΠΑ και τα χαρακτηριστικά στασιμοπληθωρισμού στις ανεπτυγμένες οικονομίες.

Ειδικά για την Ελληνική οικονομία ,οι προβλέψεις για την ανάπτυξη του ΑΕΠ κινούνται σε διπλάσιο επίπεδο από ό,τι της EU-27 (2% έναντι 1%), ενώ η ελληνική κυβέρνηση μιλά ακόμα και για αύξηση της τάξης του 2,8%, θέτοντας ως προτεραιότητα τις διαπραγματεύσεις για μείωση των πρωτογενών ελλειμμάτων με την EU, την διοχέτευση των κερδών από τα ANFAs σε κρατικές επενδύσεις, την περαιτέρω μείωση της φορολογίας σε ιδιώτες και εταιρείες καθώς και την εκκίνηση μεγάλων επενδύσεων.

Το 2019, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών χρεογράφων του Χρηματιστηρίου Αθηνών παρουσίασε άνοδο περίπου 21% σε € 67,54 εκατ. από € 55,67 εκατ. το 2018. Η άνοδος της μέσης ημερήσιας αξίας συναλλαγών του Χ.Α. δεν επέφερε αντίστοιχη αύξηση και στις συναλλαγές της εταιρείας στο Χ.Α., παρά μόνο οριακή (+1,4%). Επομένως, ο τομέας εκτέλεσης συναλλαγών παρέμεινε ζημιόγonos και το 2019, και ως εκ τούτου η εταιρεία θα συνεχίσει την αναδιοργάνωσή του.

Η εταιρεία δραστηριοποιήθηκε και το 2019 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 2020, η εταιρεία θα επικεντρωθεί στον επιχειρηματικό τομέα της παροχής συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με εξαγορές και συγχωνεύσεις επιχειρήσεων, μετά και την ενεργοποίηση του τμήματος ανάλυσης, 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>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Μισθοί μελών Δ.Σ.	82.968,69	82.968,69
Σύνολο	<u>82.968,69</u>	<u>82.968,69</u>

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

	<u>1/1-31/12/2019</u>	<u>1/1-31/12/2018</u>
Πωλήσεις υπηρεσιών	1.420,43	1.162,39
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	41,39	85,56
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Συναλλαγές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	282.820,08	231.585,43
Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	8.835,30	11.069,75
	<u>293.117,20</u>	<u>243.903,13</u>

ΣΤ. Απόκτηση Ιδίων Μετοχών

Δεν αποκτήθηκαν ίδιες μετοχές κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2019.

Ζ. Υποκαταστήματα εταιρείας

Η Εταιρεία δεν διαθέτει υποκαταστήματα.

Κύριοι Μέτοχοι,

Μετά από τα παραπάνω σας παρακαλούμε όπως εγκρίνετε τις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2019.

Αθήνα, 31 Ιανουαρίου 2020

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 8 σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 26 Φεβρουαρίου 2020.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2020

Παναγιώτης Ν. Καρανίκας
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 21711

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125