



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

Αθήνα, 16/09/2022

Αριθ. Πρωτ.: 2702687

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

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή 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 **16/09/2022** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με **Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης**, τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 3050288 οι εγκεκριμένες από την 01/09/2022 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2021 έως 31/12/2021.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 3050289 η από 01/09/2022 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2022 έως 31/12/2022:

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 2021

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
2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία	12
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	12
2.2 Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων	12
2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα	17
2.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	17
2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	17
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	17
2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	17
2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα	18
2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων	18
2.10 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	19
2.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19
2.12 Μετοχικό κεφάλαιο	19
2.13 Δανεισμός	19
2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)	19
2.15 Προβλέψεις	19
2.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	20
2.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	20
2.18 Κέρδη ανά μετοχή	20
2.19 Διανομή μερισμάτων	20
2.20 Συγκριτικά στοιχεία	20
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	20
3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	21
4 Δημοσιοποίηση πληροφοριών	21
5 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	21
5.1 Πιστωτικός κίνδυνος	21
5.2 Κίνδυνος αγοράς	22
5.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος	22
5.4 Κίνδυνος επιτοκίου	22
5.5 Κίνδυνος ρευστότητας	22
5.6 Λειτουργικός κίνδυνος	24
5.7 Κεφαλαιακή επάρκεια	24
6. Αναλύσεις Λογαριασμών	25
6.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	25
6.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	26
6.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	26
6.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	27
6.5 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	27
6.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	28
6.7 Λοιπές απαιτήσεις	28
6.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	28
6.9 Μετοχικό κεφάλαιο	29
6.10 Λοιπά αποθεματικά	29
6.11 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	29
6.12 Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	31
6.13 Λοιπές υποχρεώσεις	32
6.14 Κύκλος εργασιών	32
6.15 Έξοδα κατ' είδος	33
6.16 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	33

6.17 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	34
6.18 Φόρος εισοδήματος	34
6.19 Κέρδη ανά μετοχή	34
6.20 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	35
6.21 Παροχές στο προσωπικό	35
6.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	35
6.23 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	36
6.24 Αλλαγή στις λογιστικές πολιτικές	36
7. Μερίσματα.....	40
8. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	40
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	42

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 2021, 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 2021, 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 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 ικανότητας 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 31/12/2021.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2022

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Π. Καρανίκας'.

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 - 31/12/2021</u>	<u>01/01 - 31/12/2020 *</u>
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες			
Κύκλος εργασιών	6.14	10.049.905,50	1.152.497,66
Κόστος πωλήσεων	6.15	(416.454,19)	(285.362,53)
Μικτό Κέρδος		9.633.451,31	867.135,13
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	6.15	(166.861,48)	(151.186,87)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6.15	(717.899,98)	(578.963,70)
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	6.16	121,98	31.748,55
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		8.748.811,83	168.733,11
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)	6.17	16.772,69	(14.657,15)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων		8.765.584,52	154.075,96
Φόρος εισοδήματος	6.18	(1.216.566,26)	1.761,70
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσεως		7.549.018,26	155.837,66
 Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους για τη χρήση (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή) Βασικά και μειωμένα	 6.19	 15,0980	 0,3117

Κατάσταση συνολικών εσόδων

	<u>01/01 - 31/12/2021</u>	<u>01/01 - 31/12/2020 *</u>
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσεως	7.549.018,26	155.837,66
Λοιπά συνολικά έσοδα (ζημίες)	(7.879,75)	0,00
Φόρος εισοδήματος λοιπών εσόδων	1.721,71	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα / (ζημίες) μετά από φόρους	(6.158,04)	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κέρδη/(ζημίες) χρήσεως μετά από φόρους	7.542.860,22	155.837,66

* Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης 2020 έχουν επαναδιατυπωθεί λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής βάσει του ΔΛΠ 19. Βλέπε σχετική σημείωση 6.24.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Ισολογισμός

	Σημειώσεις	31/12/2021	31/12/2020 *
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	6.1	12.302,58	16.103,93
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	6.2	1.478,45	234,85
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.3	33.521,43	29.995,30
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.4	562.661,51	427.792,06
		609.963,97	474.126,14
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες & χρηματιστήριο	6.5	0,00	385.851,11
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	6.6	89.391,00	2.862,60
Λοιπές απαιτήσεις	6.7	165.825,59	127.777,34
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.8	8.875.047,40	1.074.127,63
		9.130.263,99	1.590.618,68
Σύνολο ενεργητικού		9.740.227,96	2.064.744,82
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	6.9	1.100.000,00	1.100.000,00
Αποθεματικά	6.10	2.072.935,17	2.078.959,27
Αποτελέσματα εις νέον		5.053.900,06	(1.494.984,26)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		8.226.835,23	1.683.975,01
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης	6.11	152.370,12	124.980,40
		152.370,12	124.980,40
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	6.12	19.563,43	81.949,81
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	6.18	1.218.366,98	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις	6.13	123.092,20	173.839,60
		1.361.022,61	255.789,41
Σύνολο υποχρεώσεων		1.513.392,73	380.769,81
Σύνολο παθητικού		9.740.227,96	2.064.744,82

* Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης 2020 έχουν επαναδιατυπωθεί λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής βάσει του ΔΛΠ 19. Βλέπε σχετική σημείωση 6.24.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 40 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 2020 *	3.100.000,00	2.079.409,27	(3.724.201,09)	1.455.208,18
Μεταβολή λογιστικής αρχής (ΔΛΠ 19)		1.688,22	71.240,95	72.929,17
Επαναδιατυπωμένο υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2020	3.100.000,00	2.081.097,49	(3.652.960,14)	1.528.137,35
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(2.000.000,00)	0,00	2.000.000,00	0,00
Επαναδιατυπωμένα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κέρδη/(ζημιές) περιόδου 1/1-31/12/2020	0,00	0,00	155.837,66	155.837,66
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2020	1.100.000,00	2.081.097,49	(1.497.122,48)	1.683.975,01
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2021	1.100.000,00	2.081.097,49	(1.497.122,48)	1.683.975,01
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κέρδη/(ζημιές) περιόδου 1/1-31/12/2021	0,00	(6.158,05)	7.549.018,26	7.542.860,21
Διανομή προμερίσματος	0,00	0,00	(1.000.000,00)	(1.000.000,00)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2021	1.100.000,00	2.074.939,44	5.051.895,78	8.226.835,23

* Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης 2020 έχουν επαναδιατυπωθεί λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής βάσει του ΔΛΠ 19. Βλέπε σχετική σημείωση 6.24.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση ταμειακών ροών

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020 *</u>
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	8.765.584,52	154.075,96
Πλέον / μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	5.998,34	167.505,96
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις		
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	19.509,97	15.691,57
Πιστωτικοί Τόκοι	-	(348,25)
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου	(16.254,91)	2.906,40
Μερίσματα	-	-
Κέρδη/ζημιές από Πώληση Παγίων	-	0,03
Κέρδη/ζημιές από Πώληση χρεογράφων	(4.956,89)	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	4.299,61	12.099,00
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	212.933,42	97.754,87
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)	(113.133,78)	(118.917,35)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(4.299,61)	(12.099,00)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>8.869.680,67</u>	<u>318.669,19</u>
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(87.947,10)	-
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικών, συγγενών κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	22.626,79	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(3.440,59)	(5.198,87)
Τόκοι εισπραχθέντες	-	348,25
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>(68.760,90)</u>	<u>(4.850,62)</u>
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	(1.000.000,00)	-
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>(1.000.000,00)</u>	<u>-</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	7.800.919,77	313.818,57
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>1.074.127,63</u>	<u>760.309,05</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>8.875.047,40</u>	<u>1.074.127,63</u>

* Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης 2020 έχουν επαναδιατυπωθεί λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής βάσει του ΔΛΠ 19. Βλέπε σχετική σημείωση 6.24.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 40 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 2022.

2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΚΑΠΠΑ Χρηματοιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2021, που καλύπτουν την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2021, έχουν συνταχθεί με βάση:

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

είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), τα οποία έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), καθώς και των διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) του I.A.S.B. και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν εφαρμογή μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2021.

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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

2.2 Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2021 ή μεταγενέστερα.

Όπου δεν αναφέρεται διαφορετικά οι τροποποιήσεις και ερμηνείες που ισχύουν για πρώτη φορά στη χρήση 2021, δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν υιοθέτησε πρόωρα πρότυπα, ερμηνείες ή τροποποιήσεις που έχουν εκδοθεί από το Σ.Δ.Λ.Π. και υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση αλλά δεν έχουν υποχρεωτική εφαρμογή στη χρήση 2021.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2021

ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) - «Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς» Φάση 2η

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε στις 27 Αυγούστου 2020 τροποποιήσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16, στο πλαίσιο της 2ης φάσης του έργου για την αντιμετώπιση θεμάτων που ενδέχεται να επηρεάσουν τις χρηματοοικονομικές αναφορές μετά τη μεταρρύθμιση ενός δείκτη αναφοράς επιτοκίου, συμπεριλαμβανομένης της αντικατάστασής του με εναλλακτικά επιτόκια αναφοράς.

Οι βασικές ευχέρειες (ή εξαιρέσεις από την εφαρμογή των λογιστικών διατάξεων των επιμέρους προτύπων) που παρέχονται με τις τροποποιήσεις αυτές αφορούν τα εξής:

- Αλλαγές στις συμβατικές ταμειακές ροές: Κατά την αλλαγή της βάσης υπολογισμού των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από μισθώσεις), οι αλλαγές που απαιτούνται από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα την αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στην κατάσταση αποτελεσμάτων αλλά τον επαναυπολογισμό του επιτοκίου. Το ανωτέρω ισχύει και για τις ασφαλιστικές εταιρείες που κάνουν χρήση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9.

- Λογιστική αντιστάθμισης: Σύμφωνα με τις τροποποιητικές διατάξεις οι αλλαγές στην τεκμηρίωση της αντιστάθμισης που απορρέουν από τη μεταρρύθμιση επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα τη διακοπή της σχέσης αντιστάθμισης ή την έναρξη νέας σχέσης με την προϋπόθεση ότι αφορούν σε αλλαγές που επιτρέπονται από τη 2η φάση τροποποιήσεων. Στις αλλαγές

αυτές περιλαμβάνονται ο επαναπροσδιορισμός του αντισταθμιζόμενου κινδύνου για αναφορά σε ένα επιτόκιο μηδενικού κινδύνου και ο επαναπροσδιορισμός των στοιχείων αντιστάθμισης ή και των αντισταθμιζόμενων στοιχείων ώστε να αντανakλάται το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου. Ωστόσο, τυχόν επιπρόσθετη αναποτελεσματικότητα θα πρέπει να αναγνωριστεί στα αποτελέσματα.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2021.

ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους – Μεταβατικές διατάξεις εφαρμογής της οριστικής απόφασης ημερήσιας διάταξης υπό τον τίτλο «Κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας»

Η Επιτροπή Διεργητικών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς εξέδωσε τον Μάιο του 2021 την οριστική απόφαση ημερήσιας διάταξης (agenda decision) υπό τον τίτλο «Κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας (ΔΛΠ 19)» (“Attributing Benefits to Periods of Service (IAS 19)”), στην οποία περιλαμβάνεται επεξηγηματικό υλικό αναφορικά με τον τρόπο κατανομής των παροχών σε περιόδους υπηρεσίας επί συγκεκριμένου προγράμματος καθορισμένων παροχών ανάλογου εκείνου που ορίζεται στο άρθρο 8 του Ν.3198/1955 ως προς την παροχή αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης (το «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών του Εργατικού Δικαίου»).

Με βάση την ως άνω Απόφαση διαφοροποιείται ο τρόπος με τον οποίο εφαρμόζονταν στην Ελλάδα κατά το παρελθόν οι βασικές αρχές του ΔΛΠ 19 ως προς το θέμα αυτό, και κατά συνέπεια, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο “IASB Due Process Handbook (παρ. 8.6)”, οι οικονομικές οντότητες που συντάσσουν τις χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτείται να τροποποιήσουν ανάλογα την λογιστική τους πολιτική.

Η Εταιρεία μέχρι την έκδοση της απόφασης ημερήσιας διάταξης, εφαρμόζε το ΔΛΠ 19 κατανέμοντας τις παροχές που ορίζονται από το άρθρο 8 του Ν. 3198/1955, τον Ν. 2112/1920, και της τροποποίησής του από τον Ν. 4093/2012 στην περίοδο από την πρόσληψη μέχρι την συμπλήρωση 16 ετών εργασίας ακολουθώντας την κλίμακα του Ν. 4093/2012 ή μέχρι την ημερομηνία συνταξιοδότησης των εργαζομένων.

Η εφαρμογή της εν λόγω οριστικής Απόφασης στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, έχει ως αποτέλεσμα να γίνεται πλέον η κατανομή των παροχών στα τελευταία δεκαέξι (16) έτη μέχρι την ημερομηνία συνταξιοδότησης των εργαζομένων ακολουθώντας την κλίμακα του Ν.4093/2012.

Βάσει των ανωτέρω, η εφαρμογή της ως άνω οριστικής Απόφασης έχει αντιμετωπισθεί ως μεταβολή λογιστικής πολιτικής, εφαρμόζοντας την αλλαγή αναδρομικά από την έναρξη της πρώτης συγκριτικής περιόδου, σύμφωνα με τις παραγράφους 19 - 22 του ΔΛΠ 8, η επίδραση της οποίας παρουσιάζεται στη σημείωση 6.24 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις (Τροποποίηση) - «Παραχωρήσεις μισθωμάτων που σχετίζονται με την επιδημία του κορωνοϊού πέραν της 30 Ιουνίου 2021»

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ανταποκρινόμενο στις επιπτώσεις της πανδημίας εξέδωσε αρχικά στις 28 Μαΐου 2020 και στη συνέχεια στις 31 Μαρτίου 2021 τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» ώστε να δώσει τη δυνατότητα στους μισθωτές να μην λογιστικοποιούν τις μειώσεις ενοικίου ως τροποποίηση μίσθωσης εάν είναι άμεση συνέπεια του COVID-19 και εφόσον πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) το αναθεωρημένο μίσθωμα ήταν το ίδιο ή μικρότερο από το αρχικό, β) η μείωση σχετιζόταν με μισθώματα που οφείλονταν πριν ή μέχρι τις 30 Ιουνίου 2021, γ) δεν έχουν πραγματοποιηθεί άλλες ουσιώδεις αλλαγές στους όρους της μίσθωσης.

Η τροποποίηση δεν επηρεάζει τους εκμισθωτές. Το Συμβούλιο έδωσε παράταση στην περίοδο ισχύος της σχετικής διευκόλυνσης από 30 Ιουνίου 2021 σε 30 Ιουνίου 2022.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Απριλίου 2021. Πρόωρη εφαρμογή επιτρέπεται, συμπεριλαμβανομένων των ενδιάμεσων ή ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων που δεν είχαν εγκριθεί προς δημοσίευση την 31 Μαρτίου 2021.

ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια (Τροποποίηση) – «Παράταση της προσωρινής εξαιρέσης από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9»

Με την τροποποίηση αυτή, η οποία εκδόθηκε στις 25 Ιουνίου 2020, δόθηκε αναβολή της ημερομηνίας εφαρμογής κατά δύο έτη, σε ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023 με σκοπό να επιτρέψει χρόνο για την ομαλή υιοθέτηση του τροποποιημένου ΔΠΧΑ 17 από δικαιοδόσεις σε όλο τον κόσμο. Αυτό θα επιτρέψει σε περισσότερες ασφαλιστικές οντότητες να εφαρμόσουν το νέο Πρότυπο ταυτόχρονα. Επιπλέον τροποποιήθηκε το ΔΠΧΑ 4, έτσι ώστε οι ασφαλιστικές οντότητες να μπορούν να εφαρμόσουν το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα παράλληλα με το ΔΠΧΑ 17.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2021.

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

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

Ετήσιες βελτιώσεις Διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς 2018-2020

Την 14η Μαΐου 2020, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τις ετήσιες βελτιώσεις που περιέχουν τις ακόλουθες τροποποιήσεις των κάτωθι Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, οι οποίες εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2022:

ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς – Πρώτη εφαρμογή ΔΠΧΑ σε θυγατρική

Η τροποποίηση επιτρέπει η θυγατρική να εφαρμόσει την παράγραφο Δ16(α) του Προσαρτήματος του ΔΠΧΑ 1 ώστε να επιμετρήσει σωρευτικές συναλλαγματικές διαφορές χρησιμοποιώντας τα ποσά που αναφέρθηκαν από τη μητρική της, τα οποία είναι βασισμένα στην ημερομηνία μετάβασης της μητρικής στα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα – Αμοιβές και το 10% τεστ για την διαγραφή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Η τροποποίηση διευκρινίζει ποιες αμοιβές μια οντότητα πρέπει να περιλαμβάνει όταν εφαρμόζει το τεστ του 10% της παραγράφου Β.3.3.6 του ΔΠΧΑ 9 ώστε να προσδιορίσει εάν θα πρέπει να διαγράψει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η οντότητα περιλαμβάνει αμοιβές που καταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ της οντότητας (δανειζόμενη) και του δανειστή, συμπεριλαμβανομένων αμοιβών που καταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν είτε από την οντότητα ή το δανειστή για λογαριασμό άλλου μέρους.

ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις – Κίνητρα μίσθωσης

Η τροποποίηση αφαίρεσε το παράδειγμα για πληρωμές από τον εκμισθωτή σχετικά με τις βελτιώσεις μισθωμάτων στο επεξηγηματικό παράδειγμα 13 του προτύπου, με σκοπό να αποτρέψει οποιαδήποτε σύγχυση σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των κινήτρων μίσθωσης που μπορεί να προκύψει από τον τρόπο που τα κίνητρα μίσθωσης παρουσιάζονται στο παράδειγμα.

ΔΛΠ 16 Ενσώματα Πάγια (Τροποποίηση) – «Εισπράξεις ποσών πριν από την προβλεπόμενη χρήση»

Η τροποποίηση αλλάζει τον τρόπο που καταχωρείται το κόστος των δοκιμών καλής λειτουργίας του περιουσιακού στοιχείου και το καθαρό προϊόν της πώλησης από πωλήσεις στοιχείων που παράχθηκαν κατά τη διαδικασία της θέσης του περιουσιακού στοιχείου στη συγκεκριμένη τοποθεσία και κατάσταση. Τα έσοδα και οι δαπάνες παραγωγής αυτών των προϊόντων θα καταχωρούνται πλέον στο αποτέλεσμα χρήσης αντί να εμφανίζονται μειωτικά στο κόστος κτήσης των παγίων. Απαιτεί επίσης από τις οντότητες να γνωστοποιούν χωριστά τα ποσά των εσόδων και των δαπανών που σχετίζονται με τέτοια παραγόμενα είδη που δεν αποτελούν αποτέλεσμα της συνήθους δραστηριότητας της οντότητας.

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

ΔΛΠ 37 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία (Τροποποίηση) – «Επαχθείς συμβάσεις - Κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης»

Η τροποποίηση καθορίζει ποιες δαπάνες θα πρέπει να περιλαμβάνει μια οντότητα στον προσδιορισμό του κόστους εκπλήρωσης μιας σύμβασης με σκοπό την αξιολόγηση εάν η σύμβαση είναι επαχθής. Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι «το κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης» περιλαμβάνει το άμεσα συσχετιζόμενο κόστος της εκπλήρωσης αυτής της σύμβασης και την κατανομή άλλων δαπανών που σχετίζονται άμεσα με την εκτέλεσή της. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι, προτού αναγνωριστεί χωριστή πρόβλεψη για επαχθή σύμβαση, μια οντότητα αναγνωρίζει τυχόν ζημιά απομείωσης στα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την εκπλήρωση της σύμβασης, και όχι σε περιουσιακά στοιχεία που ήταν αφοσιωμένα μόνο στη συγκεκριμένη σύμβαση.

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

ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων (Τροποποίηση) – «Αναφορά στο Εννοιολογικό πλαίσιο»

Στις 14 Μαΐου 2020, το ΣΔΛΠ εξέδωσε την «Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο (Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3)» με τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων». Η τροποποίηση επικαιροποίησε το πρότυπο ώστε να αναφέρεται στο Εννοιολογικό Πλαίσιο για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά που εκδόθηκε το 2018, όταν πρέπει να προσδιοριστεί τι συνιστά περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση σε μία συνένωση επιχειρήσεων. Επιπλέον, προστέθηκε μια εξαίρεση για ορισμένους τύπους υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν σε μια συνένωση επιχειρήσεων. Τέλος, διευκρινίζεται ότι ο αποκτών δεν πρέπει να αναγνωρίζει ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία, όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 37, κατά την ημερομηνία απόκτησης.

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

ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Στις 18 Μαΐου 2017 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 17, το οποίο, μαζί με τις τροποποιήσεις που εκδόθηκαν στις 25 Ιουνίου 2020, αντικαθιστά το υφιστάμενο 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 2023.

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

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

ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων (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 2023.

ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων και Οδηγία Πρακτικής Εφαρμογής των ΔΠΧΑ Νο 2: Γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών (Τροποποιήσεις)

Στις 12 Φεβρουαρίου 2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 με την οποία διευκρίνισε ότι:

- Ο ορισμός των λογιστικών πολιτικών δίνεται στην παράγραφο 5 του ΔΛΠ 8.
- Η οικονομική οντότητα θα πρέπει να γνωστοποιεί τις σημαντικές λογιστικές πολιτικές. Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιλαμβάνουν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις δύνανται να επηρεάσουν τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- Οι λογιστικές πολιτικές για μη σημαντικές συναλλαγές θεωρούνται μη σημαντικές και δεν θα πρέπει να γνωστοποιούνται. Οι λογιστικές πολιτικές, ωστόσο, μπορεί να είναι σημαντικές ανάλογα με τη φύση κάποιων συναλλαγών ακόμα και αν τα σχετικά ποσά είναι μη σημαντικά. Οι λογιστικές πολιτικές που σχετίζονται με σημαντικές συναλλαγές και γεγονότα δεν είναι πάντοτε σημαντικές στο σύνολό τους.

- Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν οι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων τις χρειάζονται προκειμένου να κατανοήσουν άλλη σημαντική πληροφόρηση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- Η πληροφόρηση για το πώς η οικονομική οντότητα έχει εφαρμόσει μία λογιστική πολιτική είναι πιο χρήσιμη στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σε σχέση με την τυποποιημένη πληροφορία ή τη σύνοψη των διατάξεων των ΔΠΧΑ.
- Στην περίπτωση που η οικονομική οντότητα επιλέξει να συμπεριλάβει μη σημαντική πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές, η πληροφόρηση αυτή δεν θα πρέπει να παρεμποδίζει τη σημαντική πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές.

Επίσης, προστίθενται οδηγίες και επεξηγηματικά παραδείγματα στη δεύτερη Δήλωση Πρακτικής για να βοηθήσουν στην εφαρμογή της έννοιας του ουσιώδους κατά τη διενέργεια κρίσεων στις γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών.

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

ΔΛΠ 8 Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη (Τροποποίηση) - «Ορισμός Λογιστικών εκτιμήσεων»

Στις 12 Φεβρουαρίου 2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 8 με την οποία:

- Όρισε τις λογιστικές εκτιμήσεις ως νομισματικά ποσά στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα ως προς τη μέτρησή τους.
- Διευκρίνισε πως μία λογιστική πολιτική μπορεί να απαιτεί τα στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αποτιμώνται κατά τέτοιο τρόπο που να δημιουργείται αβεβαιότητα. Στην περίπτωση αυτή η οικονομική οντότητα αναπτύσσει μία λογιστική εκτίμηση. Η ανάπτυξη λογιστικών εκτιμήσεων περιλαμβάνει τη χρήση κρίσεων και υποθέσεων.
- Κατά την ανάπτυξη των λογιστικών εκτιμήσεων η οικονομική οντότητα χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης και δεδομένα.
- Η οικονομική οντότητα μπορεί να απαιτηθεί να μεταβάλει τις λογιστικές εκτιμήσεις της. Το γεγονός αυτό από τη φύση του δεν σχετίζεται με τις προηγούμενες χρήσεις ούτε αποτελεί διόρθωση λάθους. Οι μεταβολές στα δεδομένα ή στις τεχνικές αποτίμησης αποτελούν μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις εκτός αν σχετίζονται με διόρθωση λάθους.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος (Τροποποίηση) – «Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που προκύπτουν από συγκεκριμένη συναλλαγή»

Στις 7 Μαΐου 2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 με την οποία περιόρισε το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης αναγνώρισης σύμφωνα με την οποία οι εταιρείες σε συγκεκριμένες περιπτώσεις εξαιρούνταν από την υποχρέωση αναγνώρισης αναβαλλόμενου φόρου κατά την αρχική αναγνώριση στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Η τροποποίηση αποφασίζει ότι η εν λόγω εξαίρεση δεν εφαρμόζεται πλέον σε συναλλαγές που κατά την αρχική αναγνώριση έχουν ως αποτέλεσμα τη δημιουργία ισόποσων φορολογητέων και εκπεστέων προσωρινών διαφορών, όπως οι μισθώσεις για τους μισθωτές και οι υποχρεώσεις αποκατάστασης.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια (Τροποποίηση) – «Αρχική εφαρμογή ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9 - Συγκριτική πληροφόρηση»

Στις 9 Δεκεμβρίου 2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ, η οποία προσθέτει μια νέα επιλογή για την μετάβαση στο ΔΠΧΑ 17 προκειμένου να εξομαλύνει τις λογιστικές αναντιστοιχίες που προκύπτουν στη συγκριτική πληροφόρηση μεταξύ των υποχρεώσεων των ασφαλιστικών συμβάσεων και των σχετικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17, και ως εκ τούτου να βελτιώσει τη χρησιμότητα της συγκριτικής πληροφόρησης για τους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Επιτρέπει την

παρουσίαση της συγκριτικής πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με τρόπο που είναι πιο συνεπής με το ΔΠΧΑ 9.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

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 ζημίες, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων
Μεταφορικά μέσα
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός

Με βάση τα έτη μίσθωσης
6 έτη
4- 10 έτη

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

2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικά προγράμματα

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

2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και τα άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσής 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 πρόσδοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία εν χρήσει είναι η παρούσα

αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Αν μια επιχείρηση δεν έχει τη δυνατότητα να εκτιμήσει το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο. Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίστηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απαξίωσης του πάγιου εξοπλισμού της εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα

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

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται σε μία από τις κατωτέρω τρεις κατηγορίες, η οποία καθορίζει τη μεταγενέστερη 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 ταμειακών ροών που ενσωματώνει και
- β. οι συμβατικοί όροι του περιουσιακού στοιχείου οδηγούν, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, σε ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά και μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου του κεφαλαίου.

Επιμέτρηση στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων

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

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

Επιμέτρηση στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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

2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων

(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς

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

επαναγοράς αναγνωρίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναγοράς, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(β) Δανεισμός χρεογράφων

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

2.10 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

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

2.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.12 Μετοχικό κεφάλαιο

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

2.13 Δανεισμός

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

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

2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

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

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

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

2.15 Προβλέψεις

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

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

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

2.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Τα αναλογιστικά κέρδη και 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 31.12.2021, βάσει των παρ. 1 και 4 του άρθρου 46 του Κανονισμού ΕΕ 2019/2033 για τις πληροφορίες που υποχρεούται να δημοσιοποιήσει κατά τις διατάξεις των άρθρων 47-51 του ως άνω Κανονισμού αλλά και του άρθρου 34 της Οδηγίας 2019/2034 και συμπληρωματικώς όσων ισχύουν του Ν. 4261/2014 (άρθρα 80-88) σημειώνουμε ότι πρόκειται αυτά να αναρτηθούν στον ιστότοπο της εταιρείας www.kappasec.gr (στην ενότητα Δημοσιοποίηση Πληροφοριών) κατά το χρόνο δημοσίευσης των ετήσιων ελεγμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

5 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

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

5.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Η εταιρεία διαχειρίζεται προσεκτικά τον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει, προβαίνοντας σε επιμέτρησή του.

(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 τις οικείες κανονιστικές διατάξεις διακανονισμού και εκκαθάρισης 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.

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 31.12.2021, 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, 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 2021
(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>31/12/2021</u>				<u>Πάνω από</u>	
	<u>Εως 1 μήνα</u>	<u>1-3 μήνες</u>	<u>3-12 μήνες</u>	<u>1-5 έτη</u>	<u>5 έτη</u>	<u>Σύνολο</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό						
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία			12.302,58			12.302,58
Αύλα περιουσιακά στοιχεία			1.478,45			1.478,45
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				33.521,43		33.521,43
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	250.000,00		312.661,51			562.661,51
	250.000,00	0,00	326.442,54	33.521,43	0,00	609.963,97
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	89.391,00					89.391,00
Λοιπές απαιτήσεις			49.366,70	116.458,89		165.825,59
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.875.047,40					8.875.047,40
	8.964.438,40	0,00	49.366,70	116.458,89	0,00	9.130.263,99
Σύνολο ενεργητικού	9.214.438,40	0,00	375.809,24	149.980,32	0,00	9.740.227,96
Υποχρεώσεις						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης					152.370,12	152.370,12
	0,00	0,00	0,00	0,00	152.370,12	152.370,12
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	19.563,43					19.563,43
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	0,00		1.218.366,98			1.218.366,98
Λοιπές υποχρεώσεις	123.092,20					123.092,20
	142.655,63	0,00	1.218.366,98	0,00	0,00	1.361.022,61
Σύνολο υποχρεώσεων	142.655,63	0,00	1.218.366,98	0,00	152.370,12	1.513.392,73
Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας	9.071.782,77	0,00	-842.557,74	149.980,32	-152.370,12	8.226.835,23

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2021
(Ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2020				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			16.103,93			16.103,93
Αύλα περιουσιακά στοιχεία			234,85			234,85
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				29.995,30		29.995,30
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	115.000,00		312.792,06			427.792,06
	115.000,00	0,00	329.130,84	29.995,30	0,00	474.126,14
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	385.851,11					385.851,11
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	2.862,60					2.862,60
Λοιπές απαιτήσεις	0,00		11.318,45	116.458,89		127.777,34
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.074.127,63					1.074.127,63
	1.462.841,34	0,00	11.318,45	116.458,89	0,00	1.590.618,68
Σύνολο ενεργητικού	1.577.841,34	0,00	340.449,29	146.454,19	0,00	2.064.744,82
Υποχρεώσεις						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης					124.980,40	124.980,40
	0,00	0,00	0,00	0,00	124.980,40	124.980,40
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	81.949,81					81.949,81
Λοιπές υποχρεώσεις	173.839,60					173.839,60
	255.789,41	0,00	0,00	0,00	0,00	255.789,41
Σύνολο υποχρεώσεων	255.789,41	0,00	0,00	0,00	124.980,40	380.769,81
Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας	1.322.051,93	0,00	340.449,29	146.454,19	-124.980,40	1.683.975,01

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.

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 εταιρεία, ως ΑΕΠΕΥ κατηγορίας 2, υποβάλλει κάθε τρίμηνο στοιχεία της κεφαλαιακής της επάρκειας προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με το νέο πλαίσιο προληπτικής εποπτείας IFR, όπως περιγράφεται στα άρθρα 54(3) και 49(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 (IFR).

Επιπλέον, ως ΑΕΠΕΥ υπέχει υποχρέωση δημοσιοποίησης των στοιχείων εποπτικών ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με το άρθρο 10 του ITS και τα εν γένει προβλεπόμενα στον τίτλο II του εφαρμοστικού κανονισμού, όπως αναφέρεται στο άρθρο 12.

Σύμφωνα με το άρθρο 11 του Κανονισμού ΕΕ 2019/2033 (IFR) για την κατηγορία 2 που ανήκει η εταιρεία η ελάχιστη απαίτηση ιδίων κεφαλαίων θα πρέπει να ισούται με το υψηλότερο ποσό μεταξύ (άρθρο 11 ΕΕ 2019/2033):

- της μόνιμης ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (150 χιλιάδες ευρώ),
- του ενός τετάρτου των παγίων εξόδων της κατά το προηγούμενο έτος (ανελαστικά) ή
- του αθροίσματος των απαιτήσεων της βάσει του συνόλου παραγόντων κινδύνου που είναι προσαρμοσμένοι στις επιχειρήσεις επενδύσεων («παραγόντες Κ»), το οποίο καθορίζει το κεφάλαιο σε σχέση με τους κινδύνους σε συγκεκριμένους επιχειρηματικούς τομείς των επιχειρήσεων επενδύσεων (άρθρα 15 έως 34 ΕΕ 2019/2033).

Η συνολική απαίτηση ιδίων κεφαλαίων βάσει των παραγόντων Κ είναι το άθροισμα των απαιτήσεων των παραγόντων Κ στο πλαίσιο των RtC, RtM και RtF. Οι παράγοντες Κ-AUM, Κ-ASA, Κ-CMH, Κ-COH και Κ-DTF σχετίζονται με τον όγκο της δραστηριότητας στον οποίο αναφέρεται κάθε παράγοντας Κ.

Η εταιρεία ως επιχείρηση επενδύσεων παρακολουθεί και ελέγχει τον κίνδυνο συγκέντρωσής της, μεταξύ άλλων, και όσον αφορά τους πελάτες της (άρθρα 35 έως 42 του IFR).

Η εταιρεία διαθέτει εσωτερικές διαδικασίες για την παρακολούθηση και τη διαχείριση των απαιτήσεων ρευστότητάς της. Για τον σκοπό αυτό, επιδιώκει διαρκώς να διατηρεί τουλάχιστον το ένα τρίτο της απαίτησης παγίων εξόδων της σε ρευστά στοιχεία ενεργητικού (άρθρα 43 έως 45 Κανονισμού ΕΕ 2019/2033).

Γίνεται όμως μνεία ότι, σύμφωνα με το άρθρο 9 του Κανονισμού ΕΕ 2019/2033, ο υπολογισμός των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων γίνεται κατά βάση με κάποια κατ'εξαίρεση ισχύοντα άρθρα του προηγούμενου Κανονισμού ΕΕ 575/2013.

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 2020	43.206,17	230.021,72	616.310,38	326.392,87	1.215.931,14
Προσθήκες	-	-	5.198,87	-	5.198,87
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	-	-	(14.651,80)	-	(14.651,80)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	43.206,17	230.021,72	606.857,45	326.392,87	1.206.478,21
Σωρευμένες αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2020	(43.205,98)	(230.021,69)	(601.202,74)	(163.196,44)	(1.037.626,85)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	-	(4.202,77)	(163.196,43)	(167.399,20)
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	-	-	14.651,77	-	14.651,77
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	(43.205,98)	(230.021,69)	(590.753,74)	(326.392,87)	(1.190.374,28)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2020	0,19	0,03	16.103,71	-	16.103,93
Κόστος					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021	43.206,17	230.021,72	606.857,45	326.392,87	1.206.478,21
Προσθήκες	-	-	574,99	-	574,99
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	43.206,17	230.021,72	607.432,44	326.392,87	1.207.053,20
Σωρευμένες αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021	(43.205,98)	(230.021,69)	(590.753,74)	(326.392,87)	(1.190.374,28)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	-	(4.376,34)	-	(4.376,34)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	(43.205,98)	(230.021,69)	(595.130,08)	(326.392,87)	(1.194.750,62)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2021	0,19	0,03	12.302,36	-	12.302,58

6.2 Αύλα περιουσιακά στοιχεία

	<u>Εξοδα</u> <u>λογισμικού</u>
Κόστος	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2020	<u>367.120,49</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	<u>367.120,49</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2020	<u>(366.778,88)</u>
Αποσβέσεις χρήσεως	<u>(106,76)</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	<u>(366.885,64)</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2020	<u>234,85</u>
Κόστος	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021	<u>367.120,49</u>
Προσθήκες	<u>2.865,60</u>
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	<u>-</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	<u>369.986,09</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021	<u>(366.885,64)</u>
Αποσβέσεις περιόδου	<u>(1.622,00)</u>
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	<u>-</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	<u>(368.507,64)</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2021	<u>1.478,45</u>

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>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	50.388,37	48.626,65
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	4.292,19	1.761,72
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων λόγω αλλαγής συντελεστή	(2.487,77)	-
Φόρος που (χρεώθηκε)/πιστώθηκε στα ίδια κεφάλαια (προσαρμογή λόγω ΔΛΠ 19)	(18.659,52)	-
Φόρος που (χρεώθηκε)/πιστώθηκε στα ίδια κεφάλαια λόγω αλλαγής συντελεστή	(11,84)	-
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	<u>33.521,43</u>	<u>50.388,37</u>

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2021
(Ποσά σε Ευρώ)

Οι ανωτέρω αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται:

	Πρόβλεψη υποχρέωσης παροχών συνταξιοδότησης	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2020	48.626,65	48.626,65
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	1.761,72	1.761,72
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2020	50.388,37	50.388,37
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021	50.388,37	50.388,37
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	4.292,19	4.292,19
Φόρος που (χρεώθηκε)/πιστώθηκε στα ίδια κεφάλαια	1.721,71	1.721,71
Φόρος που (χρεώθηκε)/πιστώθηκε στα ίδια κεφάλαια (προσαρμογή λόγω ΔΛΠ 19)	(22.880,83)	(22.880,83)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2021	33.521,44	33.521,44

6.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Δοσμένες Εγγυήσεις	33.014,79	33.014,79
Συμμετοχή στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	279.646,72	144.777,27
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	250.000,00	250.000,00
Σύνολο	<u>562.661,51</u>	<u>427.792,06</u>

Στις συμμετοχές περιλαμβάνονται ποσά α) € 279.646,72 το οποίο αφορά καταβολή αφενός ως πρόσθετων εγγυήσεων ποσού € 250.000,00 και αφετέρου ως υποχρεωτική εισφορά ποσού € 29.646,72 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 2021
(Ποσά σε Ευρώ)

Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Απαιτήσεις από πελάτες εσωτερικού	0,00	372.000,00
Απαιτήσεις από μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	0,00	13.851,11
Σύνολο	<u>0,00</u>	<u>385.851,11</u>

6.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	<u>89.391,00</u>	<u>2.862,60</u>

Σχετικά με το υπόλοιπο της 31/12/2021 του ανωτέρω λογαριασμού ποσού Ευρώ 89.391,00 σημειώνουμε τα εξής:
Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της, την 31/12/2021 μετοχές εταιρείας εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών, οι οποίες χαρακτηρίζονται ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο, συνολικής αξίας προ αποτίμησης, την 31/12/2021 ποσού Ευρώ 73.219,09, που την 31/12/2021 αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους ποσού Ευρώ 89.391,00. Η εύλογη αξία των μετοχών έχει υπολογιστεί με βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την 31/12/2021. Από την αποτίμηση της 31/12/2021, προέκυψε κέρδος ποσού € 16.171,91, το οποίο καταχωρήθηκε σε όφελος των αποτελεσμάτων χρήσεως.

6.7 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Ελληνικό Δημόσιο προκαταβλημένοι & παρακρατημένοι φόροι	116.406,66	116.458,89
Λοιπές απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου (ΦΠΑ)	33.695,39	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	2.019,92	1.185,82
Έξοδα επόμενων χρήσεων	13.703,62	10.132,63
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	<u>165.825,59</u>	<u>127.777,34</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>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Ταμείο	895,99	537,01
Καταθέσεις όψεως	8.854.458,75	1.005.351,52
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα εταιρείας	<u>8.855.354,74</u>	<u>1.005.888,53</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα πελατών	<u>19.692,66</u>	<u>68.239,10</u>
Σύνολο	<u>8.875.047,40</u>	<u>1.074.127,63</u>

6.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας στις 30/6/2021 και στις 31/12/2020 ανερχόταν στο ποσό των € 1.100.000,00 διαιρούμενο σε 500.000 (πεντακόσιες χιλιάδες) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 2,20 , 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 2020	1.300.926,14	2.572,69	776.044,40	(133,96)	2.079.409,27
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2020	1.300.926,14	2.572,69	776.044,40	(133,96)	2.079.409,27
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2021	1.300.926,14	2.572,69	776.044,40	(133,96)	2.079.409,27
Αναγνώριση αναλογιστικών κερδών (ζημιών) χρήσεως	-	-	-	(7.879,75)	(7.879,75)
Αναβαλλόμενος φόρος αναλογιστικών κερδών (ζημιών) χρήσεως	-	-	-	1.733,55	1.733,55
Αναγνώριση αναλογιστικών κερδών (ζημιών) περιόδου λόγω αλλαγής συντελεστών αναβαλλόμενου φόρου (Προσαρμογή λόγω ΔΛΠ 19)	-	-	-	11,84	11,84
				(339,74)	(339,74)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2021	1.300.926,14	2.572,69	776.044,40	(6.608,06)	2.072.935,17

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 προβλεπόμενης πιστούμενης μονάδας) και βασίζεται σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη.

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2021
(Ποσά σε Ευρώ)

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2021	31/12/2020
Υποχρεώσεις ισολογισμού για :		
Συνταξιοδοτικές παροχές	152.370,12	124.980,40
Σύνολο	152.370,12	124.980,40

Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές	19.509,97	15.691,57
Σύνολο	19.509,97	15.691,57

Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες (Λοιπά συνολικά έσοδα)		
Συνταξιοδοτικές παροχές	7.879,75	592,12
Σύνολο	7.879,75	592,12

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2021	31/12/2020
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	152.370,12	124.980,40
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος	0,00	0,00
	152.370,12	124.980,40
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	0,00	0,00
	0,00	0,00
Υποχρέωση στον ισολογισμό	152.370,12	124.980,40

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

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2021	31/12/2020
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	19.509,97	15.058,41
Χρηματοοικονομικό κόστος	0,00	633,16
Κόστος προϋπηρεσίας	0,00	0,00
Ζημίες από περικοπές	0,00	0,00
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζομένους	19.509,97	15.691,57

Η συνολική χρέωση έχει κατανεμηθεί ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2021	31/12/2020
Κόστος Πωληθέντων	5.263,79	4.232,02
Έξοδα διάθεσης	3.264,02	2.625,20
Έξοδα διοίκησης	10.982,16	8.834,35
	19.509,97	15.691,57

Μεταβολή της υποχρέωσης στον ισολογισμό:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2021	31/12/2020
Υπόλοιπο έναρξης	124.980,40	202.611,06
Προσαρμογή λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής		-93.914,35
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	19.509,97	15.691,57
Πληρωθείσες εισφορές	0,00	0,00

	144.490,37	124.388,28
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	7.879,75	592,12
	<u>7.879,75</u>	<u>592,12</u>
Υπόλοιπο τέλους	<u>152.370,12</u>	<u>124.980,40</u>

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

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,70	1,70
Πληθωρισμός	1,70	1,70
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,70	1,70

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

	<u>Επίπτωση στην υποχρέωση παροχών προσωπικού</u>		
	<u>Αλλαγή σε παραδοχή</u>	<u>Αύξηση παραδοχής</u>	<u>Μείωση παραδοχής</u>
	%	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,60	0,00	0,00
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,70	0,00	0,00

31/12/2021

Μέση αναμενόμενη διάρκεια λήξης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού:
 Συνταξιοδοτικές παροχές

Έτη
 >5

Αναμενόμενη ληκτότητα της δέσμευσης καθορισμένων παροχών την 31.12.2021

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	152.370,12
Σύνολο	<u><u>152.370,12</u></u>

6.12 Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Υποχρεώσεις/ (απαιτήσεις) προς πελάτες από μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	(129,23)	13.710,71
Υποχρεώσεις προς πελάτες από εκκαθαρισμένες συναλλαγές	19.692,66	68.239,10
Σύνολο	<u><u>19.563,43</u></u>	<u><u>81.949,81</u></u>

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2021
(Ποσά σε Ευρώ)

Τα ανωτέρω ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα ποσού € 19.692,66 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>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Προμηθευτές	915,15	838,74
Δικαιούχοι αμοιβών	236,65	197,67
Πιστωτές διάφοροι	3.320,34	3.055,68
Φόρος προστιθέμενης αξίας	-	125.394,34
Φόροι αμοιβών προσωπικού	72.155,20	16.046,46
Φόροι αμοιβών τρίτων	1.080,00	-
Λοιπές υποχρεώσεις	1.708,54	1.862,38
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	35.355,17	24.461,26
Εσοδα επόμενων χρήσεων	-	-
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα πληρωτέα	8.321,15	1.983,07
Σύνολο	<u>123.092,20</u>	<u>173.839,60</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>1/1-31/12/2021</u>	<u>1/1-31/12/2020</u>
Προμήθειες χρηματιστηριακών συναλλαγών	42.490,20	39.643,38
Εσοδα από μεταβιβαστικά	7.414,86	12.839,68
Εσοδα από παροχή συμβουλών σε επιχ/σεις	-	1.100.000,00
Προμήθειες από διαμεσολάβηση σε αγοραπωλησία μετοχών	10.000.000,00	-
Λοιπές προμήθειες	0,44	14,60
Σύνολο	<u>10.049.905,50</u>	<u>1.152.497,66</u>

Η αύξηση του κύκλου εργασιών στη χρήση 2021, οφείλεται σε έσοδα από προμήθεια διαμεσολάβησης για την πώληση πλειοψηφικού πακέτου μετοχών ξένου επενδυτή σε εισηγμένη εταιρεία.

6. 15 Έξοδα κατ' είδος

		1/1/2021 έως 31/12/2021			
		Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Σημ				
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6.21	224.234,02	139.045,04	467.832,95	831.112,01
Αμοιβές και έξοδα τρίτων		-	-	90.243,00	90.243,00
Παροχές τρίτων		62.836,68	25.645,42	127.083,10	215.565,20
Φόροι τέλη		2.746,53	823,96	9.927,02	13.497,51
Διάφορα έξοδα		124.971,04	847,28	18.981,28	144.799,60
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	6.1,6.2 & 6.20	1.665,93	499,78	3.832,63	5.998,34
Σύνολο		416.454,20	166.861,48	717.899,98	1.301.215,66

		1/1/2020 έως 31/12/2020			
		Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Σημ				
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6.21	175.126,44	108.634,24	365.577,25	649.337,93
Αμοιβές και έξοδα τρίτων		-	-	45.366,00	45.366,00
Παροχές τρίτων		17.444,77	11.555,89	33.471,42	62.472,08
Φόροι τέλη		2.601,67	1.561,01	9.333,69	13.496,37
Διάφορα έξοδα		43.867,04	1.596,42	23.520,13	68.983,59
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	6.1,6.2 & 6.20	44.070,29	26.442,17	96.993,51	167.505,97
Προσαρμογή λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής		2.252,31	1.397,15	4.701,70	8.351,16
Σύνολο		285.362,52	151.186,88	578.963,70	1.015.513,10

6.16 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)

<u>Άλλα έσοδα</u>	<u>1/1-31/12/2021</u>	<u>1/1-31/12/2020</u>
Λοιπά έσοδα	22,59	5.622,70
Έσοδα από αναπροσαρμογή ΔΠΧΑ 16 για επιδότηση λόγω Covid	-	22.624,84
Αποζημίωση ειδικού σκοπού Δώρου Πάσχα λόγω Covid	-	2.116,62
Εσοδα από Prorata Φ.Π.Α.	937,88	1.540,37
Σύνολο	960,47	31.904,53

<u>Άλλα έξοδα</u>	<u>1/1-31/12/2021</u>	<u>1/1-31/12/2020</u>
Προσαυξήσεις εισφορών ασφ. ταμείων	780,49	61,15
Λοιπά Έξοδα	-	94,83
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	58,00	-
Σύνολο	838,49	155,98

Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	121,98	31.748,55
----------------------------------	---------------	------------------

6.17 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2021</u>	<u>1/1-31/12/2020</u>
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	24,65	348,25
Κέρδη /(ζημίες) πωλήσεων συμμετοχών και χρεογράφων	4.956,89	0,00
Εξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	(81,15)	0,00
Τόκοι δικαιωμάτων χρήσης πάγιων στοιχείων βάσει ΔΠΧΑ 16	0,00	(7.304,59)
Χρεωστικοί τόκοι εκκαθάρισης συναλλαγών	(1.130,55)	(1.251,45)
Λοιπά έξοδα Τραπεζών	(3.169,06)	(3.542,96)
Πρόβλεψη (υποτίμησης)/υπερτίμησης χρεογράφων	16.171,91	(2.906,40)
	<u>16.772,69</u>	<u>(14.657,15)</u>

6.18 Φόρος εισοδήματος

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

	<u>1/1-31/12/2021</u>	<u>1/1-31/12/2020</u>
Τρέχων Φόρος Εισοδήματος	1.218.370,68	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο) / έξοδο	(1.804,42)	(1.761,70)
	<u>1.216.566,26</u>	<u>(1.761,70)</u>

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε προς 22% (χρήση 2020 24%).

Η φορολογική δαπάνη υπολογίζεται ως εξής:

Η διαφορά έχει ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2021</u>	<u>1/1-31/12/2020</u>
Κέρδη/ (ζημίες) προ φόρων	8.765.584,52	162.427,12
Φορολογικός συντελεστής	0,22	0,24
Φόρος εισοδήματος	<u>1.928.428,59</u>	<u>38.982,50</u>
Αύξηση/ (μείωση) προερχόμενη από:		
Εξοδα μη εκπιπτόμενα	20.153,81	8.423,48
Φορολογική ζημία προς συμψηφισμό	(732.016,13)	(49.167,68)
	<u>1.216.566,26</u>	<u>(1.761,70)</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>1/1-31/12/2021</u>	<u>1/1-31/12/2020</u>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	7.549.018,26	155.837,66
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	<u>500.000,00</u>	<u>500.000,00</u>
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u>15,0980</u>	<u>0,3117</u>

6.20 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

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

	<u>1/1-31/12/2021</u>	<u>1/1-31/12/2020</u>
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού	4.376,34	4.202,77
Αποσβέσεις εξόδων πολυετούς απόσβεσης	1.622,00	106,76
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης πάγιων στοιχείων βάσει ΔΠΧΑ 16	-	163.196,44
	<u>5.998,34</u>	<u>167.505,97</u>

6.21 Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>1/1-31/12/2021</u>	<u>1/1-31/12/2020</u>
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	691.411,11	522.311,61
Εξοδα κοινωνικής ασφάλισης	119.953,65	119.449,67
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	237,28	236,23
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	19.509,97	7.340,42
	<u>831.112,01</u>	<u>649.337,93</u>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2021 και 31/12/2020 ήταν 18 και 19 άτομα αντίστοιχα.

6.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

ι) Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού

	<u>1/1-31/12/2021</u>	<u>1/1-31/12/2020</u>
Μισθοί μελών Δ.Σ.	131.631,16	89.968,69
Σύνολο	<u>131.631,16</u>	<u>89.968,69</u>

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

	<u>1/1-31/12/2021</u>	<u>1/1-31/12/2020</u>
Πωλήσεις υπηρεσιών	1.299,98	349,27
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Συναλλαγές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	258.852,06	69.523,51
Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	13.214,98	6.696,06
	<u>273.367,02</u>	<u>76.568,84</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 τη χρήση 2015 η Εταιρεία είχε υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65^Α του Ν.4174/2013 όπως ισχύει και εκδόθηκε Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης. Για τις χρήσεις 2016 έως και 2021 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 2021, γιατί αφενός εκτιμά ότι δεν υφίστανται σημαντικές λογιστικές διαφορές και αφετέρου υπάρχουν σημαντικές σωρευμένες ζημίες μέχρι και τη χρήση 2020. Συνεπώς για τις χρήσεις που έληξαν μετά την 31 Δεκεμβρίου 2015 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 2015 έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2021, 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, ελλείψει 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.

6.24 Αλλαγή στις λογιστικές πολιτικές

Η Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ), εξέδωσε το Μάιο του 2021 την οριστική απόφαση ημερήσιας διάταξης υπό τον τίτλο «Κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας (ΔΛΠ 19)» ("Attributing Benefits to Periods of Service (IAS 19)"). Στην εν λόγω απόφαση περιλαμβάνεται επεξηγηματικό υλικό αναφορικά με τον τρόπο κατανομής των παροχών σε περιόδους υπηρεσίας επί προγράμματος καθορισμένων παροχών ανάλογου με αυτό που ορίζεται στο άρθρο 8 του Ν.3198/1955 ως προς τον τρόπο αναγνώρισης της παροχής αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης (το «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών του Εργατικού Δικαίου»).

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2021
(Ποσά σε Ευρώ)

Κατά εφαρμογή της ανωτέρω απόφασης οι εταιρείες, υλοποιώντας το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 8 του Ν.3198/1955, κατανέμουν τις παροχές εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία κατ' έτος παροχής υπηρεσιών των εργαζομένων, κατά την περίοδο των 16 τελευταίων ετών προ της εξόδου αυτών από την υπηρεσία, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις θεμελίωσης για λήψη πλήρους σύνταξης.

Εύλογη βάση ολοκλήρωσης του σχηματισμού της πρόβλεψης για την αποζημίωση εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία, θεωρείται η ηλικία των 62 ετών των εργαζομένων, οπότε η κατανομή των παροχών συνταξιοδότησης πραγματοποιείται από το 46ο μέχρι το 62ο έτος της ηλικίας τους, με την επιφύλαξη των περιπτώσεων εκείνων όπου αποδεδειγμένα η ηλικία συνταξιοδότησης είναι μεγαλύτερη των 62 ετών, περίπτωση κατά την οποία ο χρόνος έναρξης της κατανομής μεταβάλλεται ανάλογα.

Ο νέος λογιστικός χειρισμός που εφαρμόζεται βάσει της απόφασης της επιτροπής, αξιολογείται ως Μεταβολή Λογιστικής Πολιτικής βάσει των προβλέψεων του ΔΛΠ 8.

Η επίπτωση των ανωτέρω στα σχετικά κονδύλια των χρηματοοικονομικών καταστάσεων των προηγούμενων χρήσεων της Εταιρείας έχει ως εξής:

Ισολογισμός της 31ης Δεκεμβρίου 2019	Δημοσιευμένα		Επαναδιατυπωμένα
		Μεταβολή	
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	31/12/2019	Λογιστικής	31/12/2019
		Πολιτικής	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	48.626,65	(23.300,43)	25.326,22
Σύνολο μη κυκλοφορούντος Ενεργητικού	809.907,86	(23.300,43)	786.607,43
Σύνολο Ενεργητικού	2.032.525,97	(23.300,43)	2.009.225,54

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Ίδια Κεφάλαια

Αποθεματικά	2.079.409,27	2.543,78	2.081.953,05
Αποτελέσματα εις νέο	(3.724.201,12)	71.240,95	(3.652.960,17)
Σύνολο	(1.644.791,85)		(1.571.007,12)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.455.208,15	73.784,73	1.528.992,88
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης	202.611,06	(97.085,16)	105.525,90
Σύνολο	202.611,06	(97.085,16)	105.525,90
Σύνολο παθητικού	2.032.525,97	(23.300,43)	2.009.225,54

Ισολογισμός της 31ης Δεκεμβρίου 2020	Δημοσιευμένα		Επαναδιατυπωμένα
		Μεταβολή	
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	31/12/2020	Λογιστικής	31/12/2020
		Πολιτικής	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	50.388,37	(20.393,07)	29.995,30
Σύνολο μη κυκλοφορούντος Ενεργητικού	494.519,21	(20.393,07)	474.126,14
Σύνολο Ενεργητικού	2.085.137,89	(20.393,07)	2.064.744,82

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Ίδια Κεφάλαια

Αποθεματικά	2.079.409,27	(450,00)	2.078.959,27
Αποτελέσματα εις νέο	(1.560.012,27)	65.028,01	(1.494.984,26)
Σύνολο	519.397,00	64.578,01	583.975,01

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2021
(Ποσά σε Ευρώ)

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.619.397,00	64.578,01	1.683.975,01
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης	209.951,48	(84.971,08)	124.980,40
Σύνολο	209.951,48	(84.971,08)	124.980,40
Σύνολο παθητικού	2.085.137,89	(20.393,07)	2.064.744,82

Κατάσταση Αποτελεσμάτων της 31ης Δεκεμβρίου 2020

	Δημοσιευμένα	Μεταβολή	Επαναδιατυπωμένα
	31/12/2020	Λογιστικής Πολιτικής	31/12/2020
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες			
Κύκλος εργασιών	1.152.497,66		1.152.497,66
Κόστος πωλήσεων	(283.110,22)	(2.252,31)	(285.362,53)
Μικτό Κέρδος	869.387,44		867.135,13
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	(149.789,72)	(1.397,15)	(151.186,87)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(574.262,00)	(4.701,70)	(578.963,70)
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	31.748,55		31.748,55
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	177.084,27		168.733,11
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)	(14.657,15)		(14.657,15)
Κέρδη /(ζημίες) προ φόρων	162.427,12		154.075,96
Φόρος εισοδήματος	1.761,70		1.761,70
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) περιόδου	164.188,82	(8.351,16)	155.837,66

Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους για τη χρήση (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή)

Βασικά και μειωμένα	<u>0,3284</u>	<u>0,3117</u>
---------------------	----------------------	----------------------

Κατάσταση συνολικών εσόδων

	31/12/2020	31/12/2020
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσεως	164.188,82	155.837,66
Λοιπά συνολικά έσοδα (ζημίες)	0,00	0,00
Φόρος εισοδήματος λοιπών εσόδων	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα / (ζημίες) μετά από φόρους	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κέρδη/(ζημίες) χρήσεως		
μετά από φόρους	<u>164.188,82</u>	<u>155.837,66</u>

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2021
(Ποσά σε Ευρώ)

Κατάσταση ταμειακών ροών	Δημοσιευμένα		Επαναδιατυπωμένα
	31/12/2020	Μεταβολή Λογιστικής Πολιτικής	31/12/2020
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	162.427,12	(8.351,16)	154.075,96
Πλέον / μείον προσαρμογές για :			
Αποσβέσεις	167.505,96		167.505,96
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	7.340,42	8.351,15	15.691,57
Πιστωτικοί Τόκοι	(348,25)		(348,25)
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου	2.906,40		2.906,40
Μερίσματα	0,00		0,00
Κέρδη/ζημιές από Πώληση Παγίων	0,03		0,03
Κέρδη/ζημιές από Πώληση χρεογράφων	0,00		0,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	12.099,00		12.099,00
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	97.754,87		97.754,87
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)	(118.917,35)		(118.917,35)
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(12.099,00)		(12.099,00)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	318.669,20		318.669,19
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0,00		0,00
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικών, συγγενών κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0,00		0,00
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(5.198,87)		(5.198,87)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0,00		0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	348,25		348,25
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00		0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(4.850,62)		(4.850,62)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	0,00		0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0,00		0,00
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	313.818,58		313.818,57
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	760.309,05		760.309,05
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.074.127,63		1.074.127,63

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2020 *	3.100.000,00	0,00	0,00	3.100.000,00
Μεταβολή λογιστικής αρχής (ΔΑΠ 19)		1.688,22	71.240,95	72.929,17
Επαναδιατυπωμένο υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2020	3.100.000,00	1.688,22	71.240,95	3.172.929,17
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(2.000.000,00)	0,00	2.000.000,00	0,00
Επαναδιατυπωμένα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κέρδη/(ζημίες) περιόδου 1/1-31/12/2020	0,00	0,00	155.837,66	155.837,66
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2020	1.100.000,00	1.688,22	5.555.845,44	3.328.766,83

7. Μερίσματα

Το Δ.Σ. με τη με αριθμό 487/26.7.2021 συνεδρίασή του, αποφάσισε ομόφωνα, να καταβληθεί στους κ.κ. μετόχους της εταιρείας προσωρινό μέρισμα (προμέρισμα), σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο Ν. 4548/2018 και ιδία στο άρθρο 162, ύψους ενός εκατομμυρίου ευρώ. Εντέλει το προμέρισμα, μετά και τη δημοσίευση των εγκεκριμένων από την ως άνω συνεδρίαση του Δ.Σ. ενδιάμεσων οικονομικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας στο Γ.Ε.ΜΗ., κατά νόμο, καταβλήθηκε στους μετόχους στα τέλη Νοεμβρίου 2021, μετά την αφαίρεση του νομίμου φόρου που καταβλήθηκε νομιμότυπα.

8. 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 2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ



ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΜΠΕΛΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Χ 085311

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ



ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΣΙΑΜΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 308027

Η ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ



ΕΛΕΝΗ - ΛΕΛΑ ΠΕΡΙΣΤΕΡΗ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 569673
ΑΡΙΘΜ. ΑΔΕΙΑΣ 98661 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 2021
(ΠΕΡΙΟΔΟΣ 1/1/2021-31/12/2021)

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 2021. 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 2021 ανήλθε σε 10.049.905,50 ευρώ έναντι 1.152.497,66 ευρώ της χρήσης 2020 (αυξημένος κατά € 8.897.407,84). Τα κέρδη χρήσεως της εταιρείας προ φόρων διαμορφώθηκαν για τη χρήση 2021 σε 8.765.584,52 ευρώ έναντι κερδών της χρήσης 2020 ύψους ευρώ 154.075,96. Τα κέρδη χρήσεως της εταιρείας μετά φόρων διαμορφώθηκαν σε 7.549.018,26 ευρώ για τη χρήση 2020 έναντι κερδών της χρήσης 2020 ύψους ευρώ 155.837,66.

2. Δανεισμός

Η Εταιρεία δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις

3. Βασικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας για τις χρήσεις 2021 και 2020 έχουν ως εξής:

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης.				
	<u>31/12/2021</u>		<u>31/12/2020</u>	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	9.130.263,99	93,74%	1.590.618,68	77,04%
Σύνολο ενεργητικού	9.740.227,96		2.064.744,82	
Πάγιο ενεργητικό	609.963,97	6,26%	474.126,14	22,96%
Σύνολο ενεργητικού	9.740.227,96		2.064.744,82	

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2021
(Ποσά σε Ευρώ)

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

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>8.226.835,23</u>	543,60%	<u>1.683.975,01</u>	442,26%
Σύνολο υποχρεώσεων	1.513.392,73		380.769,81	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αντάρκεια της Εταιρείας.

<u>Σύνολο υποχρεώσεων</u>	<u>1.513.392,73</u>	15,54%	<u>380.769,81</u>	18,44%
Σύνολο παθητικού	9.740.227,96		2.064.744,82	

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>8.226.835,23</u>	84,46%	<u>1.683.975,01</u>	81,56%
Σύνολο παθητικού	9.740.227,96		2.064.744,82	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν τη δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας.

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>8.226.835,23</u>	1348,74%	<u>1.683.975,01</u>	355,17%
Πάγιο ενεργητικό	609.963,97		474.126,14	

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

<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	<u>9.130.263,99</u>	670,84%	<u>1.590.618,68</u>	621,85%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.361.022,61		255.789,41	

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

<u>Κεφάλαιο κινήσεως</u>	<u>7.769.241,38</u>	85,09%	<u>1.334.829,27</u>	83,92%
Κυκλοφορούν ενεργητικό	9.130.263,99		1.590.618,68	

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).

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας.

	<u>31/12/2021</u>		<u>31/12/2020</u>	
<u>Καθαρά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως</u>	<u>8.748.811,83</u>	87,05%	<u>168.733,11</u>	14,64%
Πωλήσεις υπηρεσιών	10.049.905,50		1.152.497,66	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της Εταιρείας .

« ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. »
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2021
(Ποσά σε Ευρώ)

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων</u>	<u>8.765.584,52</u>	739,87%	<u>154.075,96</u>	14,39%
Σύνολο εσόδων	1.184.750,44		1.070.607,92	

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

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων</u>	<u>8.765.584,52</u>	106,55%	<u>154.075,96</u>	9,15%
Ίδια κεφάλαια	8.226.835,23		1.683.975,01	

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

<u>Μικτά αποτελέσματα</u>	<u>9.633.451,31</u>	95,86%	<u>867.135,13</u>	75,24%
Πωλήσεις υπηρεσιών	10.049.905,50		1.152.497,66	

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

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως</u>	<u>7.549.018,26</u>	77,50%	<u>155.837,66</u>	7,55%
Σύνολο ενεργητικού	9.740.227,96		2.064.744,82	

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

4. Επενδύσεις

Η εταιρεία κατέχει την 31/12/2021 τα κατωτέρω χρηματοοικονομικά μέσα:

Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2021							
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	Αριθμός Μετοχών	Αξία κτήσεως		Τρέχουσα αξία		Αξία αποτιμήσεως	
		Μετοχής	Σύνολο	Μετοχής	Σύνολο	Μετοχής	Σύνολο
ALPHA BANK Α.Ε	83.000	0,882	73.219,09	1,077	89.391,00	1,077	89.391,00
Σύνολο			73.219,09		89.391,00		89.391,00

5. Πληροφορίες για εργασιακά θέματα

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2021 και 31/12/2020 ήταν 18 και 19 άτομα αντίστοιχα.

Γ. Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

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

Για τον σκοπό αυτό, η εταιρεία αξιολογεί και επιμετρά τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται, προκειμένου να εφαρμόζει αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων. Η επιμέτρηση των κινδύνων γίνεται με βάση τον Κανονισμό ΕΕ 2019/2033 και υπολογίζονται τα ανοίγματα σε κίνδυνο ανά κατηγορία κινδύνου.

Α. Προβλεπόμενη εξέλιξη και στόχοι της εταιρείας

Παρά την εύρεση αποτελεσματικών εμβολίων για την πανδημία του COVID-19 και την κάλυψη σημαντικού μέρους του πληθυσμού στον δυτικό κόσμο κατά το 2021, τα γενικά lockdown που επιβλήθηκαν παγκόσμια κατά το 2020 και εν μέρει το 2021 είχαν ως βασικό τους αντίκτυπο τον αποσυντονισμό της παγκόσμιας παραγωγικής και εφοδιαστικής αλυσίδας. Με τη σειρά τους η μείωση της παγκόσμιας παραγωγής και η δυσκολία σύνδεσης παραγωγών -κατασκευαστών -πελατών-καταναλωτών δημιούργησε εμπόδια στην δυναμική ανάπτυξη της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας, ελλείψεις πρώτων υλών και προϊόντων καθώς και αύξηση του πληθωρισμού. Τα τελευταία μαζί με την εκτίναξη των τιμών της ενέργειας χαρακτήρισαν την παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα από το 2ο εξάμηνο του 2021 και εντεύθεν.

Γι' αυτό και άλλωστε συντονισμένα όλες οι βασικές κεντρικές Τράπεζες παρότι διέβλεπαν την αύξηση των πληθωριστικών τάσεων, απέφυγαν να αυξήσουν τα επιτόκια από τα ιστορικά τους χαμηλά επίπεδα, φοβούμενες ότι θα επηρεάσουν την οικονομική ανάπτυξη μετά το πάγωμά της από τα COVID-19 lockdown. Με όλα ταύτα, το παγκόσμιο ΑΕΠ αναμένεται να έχει αναπτυχθεί κατά 5,9% στη διάρκεια του 2021.

Κατά τα άλλα, η παγκόσμια άνοδος της τιμής των πρώτων υλών, η αύξηση του ενεργειακού κόστους που συνεχίστηκε όλο το 2021, οι τιμές του πετρελαίου που οδεύουν προς ιστορικά υψηλά, η συνεχής αδυναμία της αγοράς ακινήτων της Κίνας, και η όξυνση της γεωπολιτικής έντασης στα ανατολικά σύνορα της ΕΕ καθώς και στα θαλάσσια σύνορα της Κίνας, περιορίζουν τις προοπτικές ανάπτυξης στο 4% για το οικονομικό έτος 2022 παγκοσμίως. Εδώ θα πρέπει να τονιστεί ιδιαίτερα ότι οι ανεπτυγμένες χώρες αναγκαστικά θα προβούν σε αυξήσεις των βασικών επιτοκίων προκειμένου να περιορίσουν τον πληθωρισμό. Συνέπεια αυτού, οι χώρες που ανήκουν σε emerging markets, και που είναι ιδιαίτερα δανειακά επιβαρυνμένες σε εξωτερικό νόμισμα αναμένεται να επηρεαστούν σε μεγαλύτερο βαθμό, από τις συνέπειες του πληθωρισμού. Το συγκεκριμένο σκηνικό θα προκαλέσει ανισορροπίες όσον αφορά την ανάπτυξη, τον πληθωρισμό αλλά και την αγορά εργασίας όπου μάλλον οι υπό ανάπτυξη χώρες θα βγουν χαμένες.

Η Ελλάδα ευτύχησε κατά το 2021 να αναπτυχθεί το ΑΕΠ της κατά 8,5% (-9% το 2020) μετά από μια δυναμική επανάκαμψη του τουρισμού κατά το 2ο εξάμηνο του 2021, την αποτελεσματική διαχείριση της επιδημίας καθώς και της οικονομικής στήριξης των επιχειρήσεων. Αποτέλεσμα αυτών ήταν και η πτώση της ανεργίας σε ετήσια βάση στο 15,9% (από 16,4% το 2020). Από την άλλη τα δίδυμα ελλείματα στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών και των δημοσιονομικών παρέμειναν (-4,8% και -7,5% αντίστοιχα του ΑΕΠ), οι τράπεζες συνέχισαν να μην χρηματοδοτούν επαρκώς την οικονομία παρά τη βελτίωση του δείκτη NPEs, ενώ η εκτίναξη του κόστους ενέργειας, μετά το 3ο τρίμηνο του 2021 υποσκάπτει την ανταγωνιστικότητα των ελληνικών επιχειρήσεων καθώς και το διαθέσιμο εισόδημα των καταναλωτών.

Προοπτικά πάντως, και δεδομένων των πολύ καλά νούμερων-δεικτών για την πορεία της ελληνικής μεταποίησης τους τελευταίους μήνες, της πτώσης του δείκτη ανεργίας σε πολυετή χαμηλά, της εκτόξευσης των προ κρατήσεων για τα ελληνικά ξενοδοχεία καθώς και των κεφαλαίων που θα εισρεύσουν από το Next Generation Fund της ΕΕ (η Ελλάδα αποτελεί τον περισσότερο ωφελημένο ως ποσοστό του ΑΕΠ της), η ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας αναμένεται να συνεχιστεί (πρόβλεψη για 5% για το 2022) με πληθωρισμό κοντά στο 3%.

Σίγουρα, οι μεγάλες προκλήσεις καθώς και οι αρνητικές εξελίξεις στο μέτωπο του πληθωρισμού και των γεωπολιτικών ζητημάτων καθιστούν κάθε πρόβλεψη παρακινδυνευμένη, εντούτοις όμως δεν θα πρέπει να αγνοηθεί η έλευση και οι επενδύσεις πολυεθνικών κολοσσών στην Ελλάδα, οι εξαγορές ελληνικών επιχειρήσεων καθώς και οι συγχωνεύσεις μεταξύ τους για την δημιουργία ισχυρότερων σχημάτων, παράγωγα του μεγάλου και αυξανόμενου ενδιαφέροντος των ξένων επενδυτών αλλά και την εμπιστοσύνη των ημεδαπών επίσης, για τις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας.

Τέλος, θα πρέπει να επισημάνουμε ότι την αδυναμία του ελληνικού τραπεζικού συστήματος να επιτελέσει την βασική χρηματοδοτική λειτουργία του, λόγω των υψηλών επιπέδων NPEs που υπάρχουν ακόμα αλλά και

της ποιότητας των ιδίων κεφαλαίων τους, έρχονται να καλύψουν ιδιωτικά κεφάλαια τόσο σε επίπεδο equity όσο και σε επίπεδο έκδοσης ομολογιακών δανείων.

Οι παγκόσμιες χρηματαγορές γνώρισαν έντονη μεταβλητότητα όλο το 2021, αλλά τελικά οι βασικές εξ αυτών σημείωσαν αξιοσημείωτα κέρδη, παρά την απειλή ανόδου των επιτοκίων. Ενδεικτικά: ο DJ 18,7% , ο S&P 26,9%, DAX 16% και FTSE 14,3%. Στις emerging markets η Κίνα ξεχώρισε για την μεγάλη πτώση της (MSCI CHINA -21,64%), ενώ η Ινδία για την μεγάλη άνοδό της (MSCI INDIA 28,86%).

Στις αγορές ομολόγων χρέους είδαμε ότι τα spreads μεταξύ αξιόχρεων και μη εκδοτών να είναι κοντά στο μεγαλύτερο μέρος του 2021, με εξαίρεση το τελευταίο τρίμηνο όπου τα ομόλογα του Νότου της ΕΕ καθώς και οι μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (2ετίες-10ετίες) των ΗΠΑ δέχτηκαν μεγάλη πίεση. Επίσης , προς το τέλος του 2021 το Bund για πρώτη φορά μετά από πολλά έτη φλέρταρε η απόδοσή του με το συν. Το ελληνικό 10-ετές, ενώ η απόδοσή του σε όλη τη διάρκεια του 2021 έβαινε μειούμενη, τους τελευταίους μήνες η απόδοση του πήρε πάλι την ανιούσα.

Στο ελληνικό χρηματιστήριο (10,4% αύξηση του ΓΔ), για το 2021 η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών παρουσίασε άνοδο της τάξης του 9,08% στα € 69.850.860, ενώ για την εταιρεία ο συνολικός τζίρος συναλλαγών μειώθηκε κατά 42,1% (από € 21,41 εκ. το 2020 σε € 12,41 εκ. το 2021).

Η εταιρεία δραστηριοποιήθηκε και το 2021 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 2022, η εταιρεία θα συνεχίσει να δίνει βάρος στον επιχειρηματικό τομέα της παροχής συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με εξαγορές και συγχωνεύσεις επιχειρήσεων, εκμεταλλευόμενη την εμπειρία της και το επιχειρηματικό της δίκτυο με επενδυτικά funds και επιχειρήσεις εντός και εκτός Ελλάδος.

Ε. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

i) Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού

	<u>1/1-31/12/2021</u>	<u>1/1-31/12/2020</u>
Μισθοί μελών Δ.Σ.	131.631,16	89.968,69
Σύνολο	<u>131.631,16</u>	<u>89.968,69</u>

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

	<u>1/1-31/12/2021</u>	<u>1/1-31/12/2020</u>
Πωλήσεις υπηρεσιών	1.299,98	349,27
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Συναλλαγές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	258.852,06	69.523,51
Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	13.214,98	6.696,06
	<u>273.367,02</u>	<u>76.568,84</u>

ΣΤ. Απόκτηση Ιδίων Μετοχών

Δεν αποκτήθηκαν ίδιες μετοχές κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2021.

Ζ. Υποκαταστήματα εταιρείας

Η Εταιρεία δεν διαθέτει υποκαταστήματα.

Κύριοι Μέτοχοι,

Μετά από τα παραπάνω σας παρακαλούμε όπως εγκρίνετε τις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2021.

Αθήνα, 31 Ιανουαρίου 2022

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

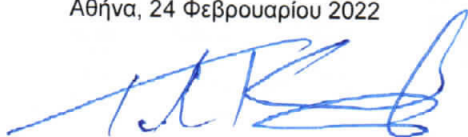


Σπυρίδων Μπέλλος

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 24 Φεβρουαρίου 2022.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2022



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