

# 2020

**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

**ΑΡ.ΓΕΜΗ.: 001725401000**

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ**

**01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2020- 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020**

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

**CAPITAL**

**ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ .....	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ .....	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....	8
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ) .....	9
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ .....	10
<b>I. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b> .....	<b>10</b>
<b>II. ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b> .....	<b>11</b>
II.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων .....	11
II.2 Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες .....	11
II.3 Πληροφόρηση κατά τομέα .....	15
II.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα .....	15
II.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία .....	15
II.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	16
II.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων .....	16
II.8 Χρηματοοικονομικά μέσα .....	16
II.9 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο .....	18
II.10 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	18
II.11 Μετοχικό κεφάλαιο .....	18
II.12 Δανεισμός .....	18
II.13 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος) .....	18
II.14 Προβλέψεις .....	19
II.15 Μισθώσεις .....	19
II.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους .....	19
II.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων .....	20
II.18 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή .....	20
II.19 Διανομή μερισμάτων .....	20
II.20 Συγκριτικά στοιχεία .....	20
<b>III. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΣΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ</b> .....	<b>20</b>
III.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων .....	20
III.2 Φόρος εισοδήματος .....	21
<b>IV. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ</b> .....	<b>21</b>
IV.1 Πιστωτικός κίνδυνος .....	21
IV.2 Κίνδυνος αγοράς .....	22
IV.3 Λειτουργικός Κίνδυνος .....	22
IV.4 Κίνδυνος Ρευστότητας .....	23
IV.5 Κίνδυνος Συγκέντρωσης .....	23
IV.6 Υπόλειπόμενος Κίνδυνος .....	23
IV.7 Κεφαλαιακή επάρκεια .....	23
<b>V. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ</b> .....	<b>24</b>
V.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία .....	24
V.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	24
V.3 Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις .....	25
V.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση .....	25
V.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις .....	25
V.6 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο .....	26
V.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων .....	26

V.8 Λοιπές απαιτήσεις.....	27
V.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	27
V.10 Μετοχικό κεφάλαιο.....	28
V.11 Αποθεματικά.....	28
V.12 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησεως.....	28
V.13 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....	29
V.14 Λοιπές υποχρεώσεις.....	29
V.15 Κύκλος Εργασιών.....	30
V.16 Έξοδα κατ' είδος.....	30
V.17 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά).....	30
V.18 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά).....	31
V.19 Φόρος εισοδήματος.....	31
V.20 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή.....	31
V.21 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.....	31
V.22 Παροχές στο προσωπικό.....	31
V.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	31
V.24 Καταθέσεις Πελατών σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.....	32
V.25 Ώρμα Πιστωτικά Υπόλοιπα Πελατών.....	32
VI. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	32
VII. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ.....	33
VIII. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ.....	35
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ.....	36

**Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας

**«CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ».****Γνώμη με Επιφύλαξη**

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2020, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από την επίπτωση του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο της έκθεσής μας "**Βάση για γνώμη με επιφύλαξη**", οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Βάση για γνώμη με επιφύλαξη**

Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας για τις χρήσεις 2016 ως και 2020 δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο για τις ανέλεγκτες χρήσεις και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας δεν κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

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 εταιρικών οικονομικών καταστάσεων**". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθώς και την 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 οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για γνώμη με επιφύλαξη.

**Έμφαση θέματος**

Επιστούμε την προσοχή σας στην σημείωση V.7 επί των Οικονομικών Καταστάσεων, όπου αναφέρεται ότι η μετοχή της εταιρείας Follie Follie τελεί υπό αναστολή διαπραγμάτευσης. Στην γνώμη μας δε διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

**Ευθύνες της Διοίκησης επί των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων**

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

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει

τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

#### **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής 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 οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

**Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2020.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

  
argo  
audit, tax & advisory services  
**ΑΡΓΩ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΠΕ**  
Μεσσήνης 6, 16561, Γλυφάδα  
ΑΜ ΣΟΕΛ 184

Γλυφάδα, 25 Φεβρουαρίου 2021

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Δελημάνης Ιωάννης

ΑΜ ΣΟΕΛ 29211

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**

Η κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020 καθώς και για την 31η Δεκεμβρίου 2019 έχει ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού</b>		
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	V.1 1.477,95	1.999,90
Αυλα Περιουσιακά Στοιχεία	V.2 6.100,83	8.134,43
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	V.3 0,00	0,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	V.5 276.100,17	279.719,17
	<b>283.678,95</b>	<b>289.853,50</b>
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>		
Απαιτήσεις από Πελάτες και Χρηματιστήριο	V.6 218.004,81	187.175,10
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	V.7 45.851,47	155.524,68
Λοιπές Απαιτήσεις	V.8 304.064,31	152.200,37
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	V.9 109.481,09	6.885,71
	<b>677.401,68</b>	<b>501.585,86</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>961.080,63</b>	<b>791.439,36</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<b>Καθαρή Θέση</b>		
Μετοχικό Κεφάλαιο	V.10 750.000,00	750.000,00
Αποθεματικά	V.11 494.420,33	494.420,33
Αποτελέσματα Εις Νέο	(852.895,26)	(868.004,36)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>391.525,07</b>	<b>376.415,97</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>		
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού Λόγω Εξόδου Από Την Υπηρεσία	V.12 13.652,55	13.652,55
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	V.13 71.969,47	46.798,81
	<b>85.622,02</b>	<b>60.451,36</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Λοιπές Υποχρεώσεις	V.14 483.933,54	354.572,03
	<b>483.933,54</b>	<b>354.572,03</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>569.555,56</b>	<b>415.023,39</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>961.080,63</b>	<b>791.439,36</b>

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**

Η κατάσταση συνολικού εισοδήματος για την χρήση 2020 καθώς και για την προηγούμενη χρήση 2019 έχει ως εξής:

	Σημ.	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
<b>Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>			
Κύκλος Εργασιών	V.15	894.231,12	354.140,81
Κόστος Πωλήσεων	V.16	(695.032,55)	(273.296,33)
<b>Μικτό Κέρδος</b>		<b>199.198,57</b>	<b>80.844,48</b>
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	V.16	(201.144,37)	(194.254,26)
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	V.16	(7.249,95)	(5.522,15)
Άλλα Έσοδα-Έξοδα (καθαρά)	V.17	67.166,67	5.646,97
<b>Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης</b>		<b>57.970,91</b>	<b>(113.284,96)</b>
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων (Καθαρά)	V.18	(42.861,81)	66.317,33
Κέρδη/(Ζημιές) προ Φόρων		15.109,10	(46.967,63)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά Φόρων		15.109,10	(46.967,63)
		<b>01.01.2020- 31.12.2020</b>	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>
<b>Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα</b>			
Λοιπό Συνολικό Εισόδημα		0,00	0,00
Λοιπά Συνολικά εισοδήματα / (ζημιές) μετά από φόρους		0,00	0,00
<b>Συνολικά Εισοδήματα</b>		<b>15.109,10</b>	<b>(46.967,63)</b>
<b>Αποτελέσματα ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους για την περίοδο (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή)</b>	V.20	0,0151	(0,0470)



**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

Η κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας για την χρήση 2020 καθώς και για την προηγούμενη χρήση 2019 έχει ως εξής:

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα Εις Νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2019	750.000,00	494.420,33	(821.036,73)	423.383,60
Καθαρό Αποτέλεσμα περιόδου 01.01.2019-31.12.2019			(46.967,63)	(46.967,63)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2019	750.000,00	494.420,33	(868.004,36)	376.415,97
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2020	750.000,00	494.420,33	(868.004,36)	376.415,97
Καθαρό Αποτέλεσμα περιόδου 01.01.2020-31.12.2020			15.109,10	15.109,10
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2020	750.000,00	494.420,33	(852.895,26)	391.525,07

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ)**

Η κατάσταση ταμειακών ροών της Εταιρείας για την χρήση 2020 καθώς και για την προηγούμενη χρήση 2019 έχει ως εξής:

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
<b>Κέρδη/(Ζημιές) πρό φόρων</b>	15.109,10	(46.967,83)
<b>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</b>		
Αποσβέσεις	7.803,15	3.489,40
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	(37.932,30)	(9.286,70)
Πιστωτικοί τόκοι	(5,22)	(2.005,70)
Αποτέλεσμα αγοραπωλησίας και αποτίμησης χρεογράφων	31.187,31	(89.481,07)
Χρεωστικοί τόκοι	11.429,10	5.169,44
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	45.389,53	17.531,43
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	136.493,29	(50.511,39)
<b>Μείον:</b>		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(11.429,10)	(5.169,44)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>198.044,86</b>	<b>(157.251,66)</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(82.312,68)	(2.151,61)
Εισπραξεις από πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	24.265,70	93.590,12
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(5.246,60)	(450,01)
Τόκοι εισπραχθέντες	5,22	2.005,70
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(63.288,36)</b>	<b>92.994,20</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Αναλήψεις Δανείων/Εξοφλήσεις Δανείων	(31.961,12)	50.000,00
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>(31.961,12)</b>	<b>50.000,00</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>	<b>102.795,38</b>	<b>(14.257,46)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	6.685,71	20.943,17
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>109.481,09</b>	<b>6.685,71</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η Διοίκηση της εταιρείας «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**», παρουσιάζει τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη περίοδο 1η Ιανουαρίου 2020 έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020 συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης.

Η Διοίκηση της εταιρείας, είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, με τέτοιο τρόπο, ώστε να δίνουν μια ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμιακών της ροών.

Συνέπεια των ανωτέρω, η Διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και να τις εφαρμόζει παγίως.
- επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές, οι οποίες συμβάλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμιακών ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία και να τις εφαρμόζει παγίως.
- συντάσσει τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.
- αναρτήσει τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις στο διαδίκτυο (ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας <http://www.capitalsec.gr/>, όπου και θα παραμείνουν προσπελάσιμες στο ευρύ κοινό για χρονικό διάστημα τουλάχιστον 2 ετών από την πρώτη δημοσίευσή τους.

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της τρέχουσας χρήσης 2020, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας κατά τη συνεδρίαση του, της 25ης Φεβρουαρίου 2021. Οι αναφερόμενες χρηματοοικονομικές καταστάσεις υπόκεινται σε οριστική έγκριση από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

### Ι. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Εταιρεία με την επωνυμία «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**» και το διακριτικό τίτλο «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.**» ιδρύθηκε το 1994, εδρεύει στην Αθήνα, επί της οδού Μητροπόλεως 58, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 31387/06/Β/94/18 και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 001725401000 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 50 έτη (2044).

Σκοπός της Εταιρείας είναι η κατ' επάγγελμα παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών και η άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων κατά την έννοια του Νόμου 3606/2007 σύμφωνα με την άδεια που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 750.000 Ευρώ, διαιρείται σε 1.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία 0,75 Ευρώ εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ, κατά συνέπεια και οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ.

Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από 3 μέλη. Η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της σύμφωνα με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 12/06/2020 έχει ως εξής:

- Γεώργιος Πολίτης, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος
- Χρυσάνθη σύζ. Γεωργίου Πολίτη, το γένος Κωνσταντίνου Κοντομίχου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Ευαγγελία Πολίτου του Αναστασίου και της Μαργαρίτας, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Η θητεία των μελών του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου είναι πενταετής έως την 10/06/2025 οπότε και παρατείνεται αυτόματα μέχρι την λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Κατά την τρέχουσα χρήση (1η Ιανουαρίου 2020 – 31η Δεκεμβρίου 2020) παρουσίασης των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων η εταιρεία απασχολούσε κατά μέσο όρο 4 άτομα, ενώ τη προηγούμενη χρήση (1η Ιανουαρίου 2019 – 31η Δεκεμβρίου 2019) απασχολούσε κατά μέσο όρο επίσης 4 άτομα. Η εταιρεία, δεν ανήκει σε όμιλο επιχειρήσεων και δεν έχει η ίδια άλλες θυγατρικές εταιρείες.

## II. ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.). Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους (εκτός από την αποτίμηση σε τρέχουσες αξίες των αξιόγραφων του εμπορικού χαρτοφυλακίου), την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της (going concern), και την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων.

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2020 είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν για την προσαρμογή των αντίστοιχων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2019.

### II.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

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

### II.2 Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2020 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

#### **A. Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2020.**

##### **Ορισμός της σημαντικότητας – Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 και του ΔΛΠ 8**

Το ΣΔΛΠ έχει επιφέρει τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1- Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων και του ΔΛΠ 8 Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Σφάλματα που χρησιμοποιούν έναν συνεπή ορισμό της σημαντικότητας σε όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και το Ενωσιολογικό Πλαίσιο και αποσαφηνίζουν πότε οι πληροφορίες είναι ουσιώδεις και ενσωματώνουν ορισμένες από τις κατευθυντήριες γραμμές του ΔΛΠ 1.

Ειδικότερα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν την έννοια των «κύριων χρηστών οικονομικών καταστάσεων γενικής χρήσης» στους οποίους απευθύνονται οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις, ορίζοντας τους ως «υφιστάμενους και δυνητικούς επενδυτές, δανειστές και άλλους πιστωτές» που πρέπει να βασίζονται σε οικονομικές καταστάσεις γενικής χρήσης για μεγάλο μέρος των

χρηματοοικονομικών πληροφοριών που χρειάζονται. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι 1 Ιανουαρίου 2020. Η εταιρεία θα εφαρμόσει το αναθεωρημένο πρότυπο όπως απαιτείται.

### **Ορισμός επιχείρησης – Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3**

Ο τροποποιημένος ορισμός μιας επιχείρησης απαιτεί μια απόκτηση να περιλαμβάνει μια εισροή και μια ουσιαστική διαδικασία που από κοινού συμβάλλουν σημαντικά στην ικανότητα δημιουργίας εκροών. Ο ορισμός του όρου «εκροές» τροποποιείται ώστε να επικεντρώνεται στα αγαθά και τις υπηρεσίες που παρέχονται στους πελάτες, δημιουργώντας έσοδα από επενδύσεις και άλλα έσοδα, και αποκλείει τις αποδόσεις με τη μορφή χαμηλότερου κόστους και άλλων οικονομικών οφελών. Οι τροποποιήσεις πιθανότατα θα οδηγήσουν σε περισσότερες εξαγορές που λογιστικοποιούνται ως αγορές περιουσιακών στοιχείων. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι 1 Ιανουαρίου 2020. Η διοίκηση θεωρεί πως το αναθεωρημένο πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

### **Αναθεώρηση αναφοράς επιτοκίου – Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΠ 9 και ΔΛΠ 39.**

Οι τροποποιήσεις που έγιναν στο ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις, ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα παρέχουν ορισμένες ελαφρύνσεις σε σχέση με την αναθεώρηση αναφοράς επιτοκίων κατά την αναγνώριση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Οι ελαφρύνσεις αφορούν τη λογιστική αντιστάθμισης και έχουν ως αποτέλεσμα οι αναθεωρήσεις να μην προκαλούν την κατάργηση της. Ωστόσο, οποιαδήποτε αναποτελεσματικότητα αντιστάθμισης θα πρέπει να εξακολουθήσει να καταγράφεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Δεδομένης της διάχυτης φύσης των αντισταθμίσεων, οι ελαφρύνσεις θα επηρεάσουν τις εταιρείες σε όλους τους κλάδους. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι 1 Ιανουαρίου 2020. Η εταιρεία θα εφαρμόσει το αναθεωρημένο πρότυπο όπως απαιτείται.

### **Αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο για τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.**

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο το οποίο θα χρησιμοποιείται σε αποφάσεις καθορισμού προτύπων με άμεση ισχύ. Οι βασικές αλλαγές περιλαμβάνουν:

- αύξηση της σημασίας της διαχείρισης στο πλαίσιο της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης
- τον ορισμό μιας αναφέρουσας οντότητας, η οποία μπορεί να είναι νομική οντότητα, ή τμήμα μιας οντότητας
- αναθεώρηση των ορισμών ενός περιουσιακού στοιχείου και μιας υποχρέωσης
- κατάργηση του ορίου πιθανότητας αναγνώρισης και προσθήκη καθοδήγησης σχετικά με τη διαγραφή
- προσθήκη καθοδήγησης σε διαφορετική βάση μέτρησης, και
- αναγνώριση ότι τα κέρδη ή οι ζημιές είναι ο πρωταρχικός δείκτης απόδοσης και ότι, κατ' αρχήν, τα έσοδα και τα έξοδα σε άλλα συνολικά έσοδα θα πρέπει να ανακυκλωθούν όταν αυτό ενισχύει τη συνάφεια ή την πιστή απεικόνιση των οικονομικών καταστάσεων.

Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι 1 Ιανουαρίου 2020. Η εταιρεία θα εφαρμόσει το αναθεωρημένο πρότυπο όπως απαιτείται.

**Β. Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα****ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια**

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 ως αντικατάσταση των ασφαλιστικών συμβολαίων ΔΠΧΑ 4. Απαιτεί ένα τρέχον μοντέλο επιμέτρησης όπου οι εκτιμήσεις επιμετρώνται εκ νέου σε κάθε περίοδο αναφοράς. Οι συμβάσεις μετρώνται χρησιμοποιώντας τα δομικά στοιχεία:

- προεξοφλημένες ταμειακές ροές σταθμισμένες ως προς τις πιθανότητες
- ρητή προσαρμογή του κινδύνου, και
- συμβατικό περιθώριο υπηρεσιών που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος της σύμβασης, το οποίο αναγνωρίζεται ως έσοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου κάλυψης.

Το πρότυπο επιτρέπει τη δυνατότητα επιλογής μεταξύ της αναγνώρισης των μεταβολών των προεξοφλητικών επιτοκίων είτε στην κατάσταση των αποτελεσμάτων είτε απευθείας στην κατάσταση συνολικών εσόδων. Η επιλογή είναι πιθανό να αντικατοπτρίζει τον τρόπο με τον οποίο οι ασφαλιστές αντιπροσωπεύουν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά τους στοιχεία σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Μια προαιρετική, απλοποιημένη προσέγγιση κατανομής ασφαλιστρών επιτρέπεται για την υποχρέωση για την εναπομένουσα κάλυψη για συμβάσεις μικρής διάρκειας.

Οι νέοι κανόνες θα επηρεάσουν τις οικονομικές καταστάσεις και τους βασικούς δείκτες απόδοσης όλων των οντοτήτων που εκδίδουν ασφαλιστικές συμβάσεις ή επενδυτικές συμβάσεις με διακριτικά χαρακτηριστικά συμμετοχής. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος ήταν αρχικά την 1 Ιανουαρίου 2021, αλλά παρατάθηκε έως την 1η Ιανουαρίου 2023 από το ΣΔΛΠ τον Μάρτιο του 2020. Η διοίκηση εκτιμά ότι το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

**Covid-19, παραχωρήσεις ενοικίου - Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16**

Ως αποτέλεσμα της πανδημίας COVID-19, χορηγούνται παραχωρήσεις ενοικίου σε μισθωτές οι οποίες λαμβάνουν διάφορες μορφές, συμπεριλαμβανομένων των διακοπών πληρωμής και της αναβολής των πληρωμών μίσθωσης. Τον Μάιο του 2020, το ΣΔΛΠ προέβη σε τροποποίηση του ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις, το οποίο παρέχει στους μισθωτές τη δυνατότητα να αντιμετωπίζουν τις επιλέξιμες παραχωρήσεις ενοικίου με τον ίδιο τρόπο όπως θα έκαναν εάν δεν επρόκειτο για τροποποιήσεις μίσθωσης. Σε πολλές περιπτώσεις, αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα να λογίζονται οι παραχωρήσεις ως μεταβλητές πληρωμές μίσθωσης κατά την περίοδο κατά την οποία χορηγούνται.

Οι οντότητες θα πρέπει να γνωστοποιήσουν το γεγονός αυτό, εάν έχει εφαρμοστεί στις επιλέξιμες συμβάσεις μίσθωσης, καθώς και το ποσό που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα που προκύπτουν από τις παραχωρήσεις ενοικίου. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι η 1η Ιουνίου 2020 ωστόσο το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

**Ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως τρεχουσών ή μη τρεχουσών – Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1**

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων διευκρινίζουν ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται είτε ως τρέχουσες είτε ως μη τρέχουσες, ανάλογα με τα δικαιώματα που υφίστανται στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή τα γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Οι τροπολογίες αποσαφηνίζουν τον «διακανονισμό» μιας υποχρέωσης. Οι τροποποιήσεις θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ταξινόμηση των υποχρεώσεων, ιδίως για οντότητες που προηγουμένως θεωρούσαν τις προθέσεις της διοίκησης να καθορίσει την ταξινόμηση και για ορισμένες υποχρεώσεις που μπορούν να μετατραπούν σε ίδια κεφάλαια. Πρέπει να εφαρμόζονται αναδρομικά σύμφωνα με τις συνήθειες απαιτήσεις του ΔΛΠ 8. Τον Μάιο του 2020, το ΣΔΛΠ εξέδωσε σχέδιο έκθεσης με το οποίο προτείνεται να αναβληθεί η ημερομηνία

έναρξης ισχύος των τροποποιήσεων έως την 1η Ιανουαρίου 2023. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι η 1 Ιανουαρίου 2022.

### **Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός: Έσοδα πριν από την προβλεπόμενη χρήση – Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 16**

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 16 απαγορεύει σε μια οικονομική οντότητα να αφαιρεί από το κόστος ενός στοιχείου τυχόν έσοδα από την πώληση που παράγονται ενώ η οικονομική οντότητα προετοιμάζει το περιουσιακό στοιχείο για την προβλεπόμενη χρήση του. Διευκρινίζει επίσης ότι μια οικονομική οντότητα «ελέγχει κατά πόσον το περιουσιακό στοιχείο λειτουργεί σωστά» όταν αξιολογεί την τεχνική και φυσική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου. Η οικονομική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου δεν έχει σχέση με την παρούσα αξιολόγηση. Οι οντότητες πρέπει να γνωστοποιούν χωριστά τα ποσά των εσόδων και των δαπανών που σχετίζονται με τα παραγόμενα στοιχεία που δεν αποτελούν αποτέλεσμα των συνήθων δραστηριοτήτων της οικονομικής οντότητας. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι η 1 Ιανουαρίου 2022.

### **Αναφορά στο εννοιολογικό πλαίσιο – Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3**

Μικρές τροποποιήσεις έχουν επέλθει στο ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων για την ενημέρωση των αναφορών και την προσθήκη εξαίρεσης για την αναγνώριση υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων στο πλαίσιο των προβλέψεων του ΔΛΠ 37. Οι τροποποιήσεις επιβεβαιώνουν επίσης ότι τα ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία δεν θα πρέπει να αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία απόκτησης. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι η 1 Ιανουαρίου 2022.

### **Επαχθείς συμβάσεις – Κόστος εκπλήρωσης τροποποίησης σύμβασης στο ΔΛΠ 37**

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 37 διευκρινίζει ότι το άμεσο κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης περιλαμβάνει τόσο το πρόσθετο κόστος της εκπλήρωσης της σύμβασης όσο και την κατανομή άλλων δαπανών που συνδέονται άμεσα με την εκπλήρωση των συμβάσεων. Πριν αναγνωρίσει χωριστή διάταξη για επαχθή σύμβαση, η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει τυχόν ζημία απομείωσης που έχει προκύψει από περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την εκπλήρωση της σύμβασης. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι η 1 Ιανουαρίου 2022.

### **Ετήσιες βελτιώσεις στα πρότυπα ΔΠΧΠ 2018-2020**

Τον Μάιο του 2020 οριστικοποιήθηκαν οι ακόλουθες βελτιώσεις:

- ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα – διευκρινίζει ποιες αμοιβές θα πρέπει να συμπεριληφθούν στη δοκιμή του 10% για την απο-αναγνώριση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.
- ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις – τροποποίηση ενδεικτικού παραδείγματος 13 για την κατάργηση της απεικόνισης των πληρωμών από τον εκμισθωτή που σχετίζονται με τις βελτιώσεις μίσθωσης, για την άρση κάθε σύγχυσης σχετικά με την αντιμετώπιση των κινήτρων μίσθωσης.
- ΔΠΧΑ 1 Η πρώτη υιοθέτηση διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης – επιτρέπει στις οντότητες που έχουν επιμετρήσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις τους σε λογιστικές ποσότητες που καταγράφονται στα βιβλία της μητρικής τους εταιρείας να μετρούν επίσης τυχόν σωρευτικές μεταφραστικές διαφορές χρησιμοποιώντας τα ποσά που αναφέρει η μητρική. Η τροπολογία αυτή θα ισχύει επίσης για τις συνδεδεμένες και κοινοπραξίες που έχουν λάβει την ίδια εξαίρεση ΔΠΧΑ 1.
- ΔΛΠ 41 Βιολογικά στοιχεία – κατάργηση της απαίτησης για τις οντότητες να αποκλείουν τις ταμειακές ροές για τη φορολογία κατά τη μέτρηση της εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 41. Η τροπολογία αυτή αποσκοπεί στην ευθυγράμμιση με την απαίτηση του προτύπου για την προεξόφληση των ταμειακών ροών σε βάση μετά τον φόρο. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος είναι η 1 Ιανουαρίου 2022

**Πώληση ή συνεισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συνδεδεμένης ή κοινής επιχείρησης – Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28.**

Το ΣΔΛΠ έχει προβεί σε περιορισμένες τροποποιήσεις του πεδίου εφαρμογής του ΔΠΧΑ 10 - Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και του ΔΛΠ 28- Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες.

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τη λογιστική μεταχείριση των πωλήσεων ή της εισφοράς περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και των συνδεδεμένων εταιρειών ή κοινοπραξιών του. Επιβεβαιώνουν ότι η λογιστική μεταχείριση εξαρτάται από το αν τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία που πωλούνται ή συνεισφέρουν σε συγγενή ή κοινή επιχείρηση αποτελούν «επιχείρηση» (όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων).

Όταν τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία αποτελούν επιχείρηση, ο επενδυτής αναγνωρίζει το πλήρες κέρδος ή ζημία από την πώληση ή την εισφορά περιουσιακών στοιχείων.

Τον Δεκέμβριο του 2015, το ΣΔΛΠ αποφάσισε να αναβάλει την ημερομηνία εφαρμογής της παρούσας τροποποίησης έως ότου το ΣΔΛΠ ολοκληρώσει το ερευνητικό του σχέδιο σχετικά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

**II.3 Πληροφόρηση κατά τομέα**

Η Εταιρεία παρέχει μόνο 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.

**II.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα**

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις ετήσιες χρηματοοικονομικές 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. Εάν κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, υπάρχουν 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.

**II.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία**

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις 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 άλλων στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους, που έχει ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Με βάση τα έτη μίσθωσης
Έπιπλα	5 έτη
Η/Υ & Ηλεκτρονικά συστήματα	3-4 έτη
Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών	5 έτη
Λοιπός Εξοπλισμός	5 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσια κατάσταση οικονομικής θέσης. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα 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 στη κατάσταση συνολικών εσόδων.

## II.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας είναι 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).

## II.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσης του, καταχωρείται στη κατάσταση συνολικών εσόδων.

Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσδοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς 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 η εταιρεία 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 λογίσθηκε 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.

## II.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 μέσα της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

### Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού προς εμπορία, και αυτά που προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού καταχωρείται σε αυτή την κατηγορία, όταν αποκτάται κυρίως με το σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή όταν προσδιορίζεται ως τέτοιο. Επίσης σε αυτή την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα για εμπορία, εκτός αν προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης.

### **Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση**

Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις, είναι οι επενδύσεις που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίες μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή στις τιμές των μετοχών.

### **Λογιστικός χειρισμός**

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής.

Οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Κέρδη και ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν, στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποχαρακτηρισθεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Μερίσματα από επενδύσεις, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους μετόχους.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων, και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, προσδιορίζεται με τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές, περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, την αναφορά στη τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, και τις μεθόδους προεξοφλημένων ταμιακών ροών, αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

### **Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρεία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους. Οι επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων. Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

### **Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα**

Παράγωγα καλούμε τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται. Όλα τα παράγωγα, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

### **Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων τα δεδομένα αναφορικά με το κατά πόσον η αξία ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει απομειωθεί ως ακολούθως:

Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη ζημιάς έναντι αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βασίζονται στη διαφορά ανάμεσα σε όλες τις συμβατικές ταμειακές ροές που είναι απαιτητές σύμφωνα με τη σύμβαση και όλες τις ταμειακές ροές που η Εταιρεία προσδοκά να εισπράξει, προεξοφλημένες με βάση το κατά προσέγγιση αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται σε δύο στάδια. Εάν ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού μέσου δεν έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση, η οικονομική οντότητα επιμετρά την πρόβλεψη ζημιάς για το εν λόγω χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των επόμενων 12 μηνών. Εάν ο πιστωτικός κίνδυνος του χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση, η οικονομική οντότητα επιμετρά την πρόβλεψη ζημιάς για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής, ανεξάρτητα από το πότε προέκυψε η αθέτηση.

### **II.9 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. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

Για τις απαιτήσεις από πελάτες και τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία, η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Επομένως, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία επιμετρά την πρόβλεψη ζημιάς για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής χωρίς να παρακολουθεί τις μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο.

### **II.10 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Τα Ταμιακά 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.

### **II.11 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.

### **II.12 Δανεισμός**

Η εταιρεία δεν έχει συνάψει κάποια σύμβαση δανείου. 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 της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

### **II.13 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 στη Κατάσταση συνολικών εσόδων, 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 της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

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 εκπεστέες 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 της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

#### II.14 Προβλέψεις

Προβλέψεις καταχωρούνται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες υποχρεώσεις νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες σύνταξης 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 οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

#### II.15 Μισθώσεις

Η εταιρεία εφαρμόσε, για πρώτη φορά το ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» το οποίο αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 17 και ορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, την επιμέτρηση, την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις σχετικά με τις μισθώσεις. Το πρότυπο είναι υποχρεωτικό για τις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2019 ή μεταγενέστερα. Το ΔΠΧΑ 16 έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, ιδιαίτερα στο σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, στα αποτελέσματα, στις καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες, στις καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, και στην παρουσίαση της χρηματοοικονομικής θέσης

Οι νέες απαιτήσεις επηρεάζουν την Εταιρεία ως μισθωτή, κυρίως αναφορικά με τις μισθώσεις κτιρίων και μεταφορικών μέσων. Η εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει το νέο πρότυπο αναδρομικά σε κάθε προηγούμενη περίοδο, αλλά έχει εφαρμόσει την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν αναδιατυπώνεται. Κατά τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16, οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τις υφιστάμενες λειτουργικές μισθώσεις προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας το σχετικό επιτόκιο προεξόφλησης (incremental borrowing rate) και αναγνωρίζονται ως υποχρεώσεις από μισθώσεις. Τα δικαιώματα χρήσης των περιουσιακών στοιχείων, κατά την 1 Ιανουαρίου 2019, αναγνωρίζονται σε ποσό που ισούται με την υποχρέωση από μισθώσεις, προσαρμοσμένο κατά το ποσό προπληρωμένων ή δεδουλευμένων μισθωμάτων.

#### II.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στο προσωπικό (χρήμα και είδος), καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό. Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για συνταξιοδότηση, λόγω του μικρού αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού δεν κρίθηκε απαραίτητο από την εταιρεία να γίνει αναλογιστική μελέτη, αλλά ο υπολογισμός της έγινε με βάση τις διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας.

## II.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 στη κατάσταση συνολικών εσόδων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα.

(γ) Μερισμάτα: Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους.

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εσόδων σε δεδουλευμένη βάση.

## II.18 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή

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

## II.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.

## II.20 Συγκριτικά στοιχεία

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

## III. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΣΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

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.

### III.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημιάς επιμετράται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για τις απαιτήσεις από πελάτες και τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία.

Η Εταιρεία εξετάζει διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών για να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση. Στον προσδιορισμό αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση συνολικών εσόδων ζημία απομείωσης, η Εταιρεία, χρησιμοποιώντας την κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο πελατών, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο υπόλοιπο πελάτη του χαρτοφυλακίου.

Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμιακές ροές.

### III.2 Φόρος εισοδήματος

Η Διοίκηση της Εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα φορολογικά ελεγκτικά θέματα, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

## IV. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 και στα πλαίσια του Νόμου 4261/2014 δημοσιοποιούνται, συνοπτικές πληροφορίες εποπτικής φύσεως αναφορικά με την κεφαλαιακή επάρκεια της «CAPITAL Χρηματιστηριακής ΑΕΠΕΥ» καθώς και της αντιμετώπισης των κινδύνων που αναλαμβάνονται από την εταιρεία. Η δημοσιοποίηση της πληροφόρησης που απαιτείται από τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 καθώς και τα άρθρα 81 & 82 του Ν.4261/2014 πραγματοποιείται σε ετήσια βάση. Η διαδικασία υπολογισμού κεφαλαιακής επάρκειας καθώς και το πλαίσιο αντιμετώπισης των αναλαμβανόμενων κινδύνων αφορούν την «CAPITAL Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ».

### IV.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρία παρέχει πίστωση ή δάνεια σε επενδυτές για διενέργεια συναλλαγών στο Χ.Α. τα οποία βασίζονται σε σαφώς προσδιορισμένα κριτήρια στον εσωτερικό κανονισμό της εταιρίας. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί σε καθημερινή βάση τα ανοίγματα των πελατών της, καθώς και των συνδεδεμένων μεταξύ τους πελατών προκειμένου να τηρούνται συνεχώς οι διατάξεις για τα μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα. Η εταιρία αντιμετωπίζει τους συνδικαιούχους Κοινής Επενδυτικής μερίδας ως συνδεδεμένη ομάδα πελατών, που αντιπροσωπεύουν ενιαίο κίνδυνο και υπολογίζει το χρηματοδοτικό άνοιγμα προς κάθε πελάτη αθροιστικά.

Για την εκπλήρωση των νόμιμων υποχρεώσεων της Εταιρίας σχετικά με τα εποπτικά ίδια κεφάλαιά της, η Υπηρεσία συνεργάζεται με το Τμήμα Παροχής Πιστώσεων, ώστε να τελούν υπό διαρκή παρακολούθηση οι χρηματοδοτήσεις και η κατάσταση των ανοικτών θέσεων της εταιρίας (σε μετοχές και παράγωγα), καθώς και τα ρευστά διαθέσιμά της, προκειμένου με κατάλληλο χειρισμό και αυξομειώσεις των παρεχόμενων από την εταιρία και των παρεχόμενων σε αυτήν πιστώσεων να εξασφαλίζει επάρκεια ιδίων κεφαλαίων στην Εταιρία.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας αξιολογεί σε καθημερινή βάση τους κινδύνους που προκύπτουν από τις παρασχεθείσες από αυτήν πιστώσεις. Οι κίνδυνοι υπολογίζονται, από την άποψη αυτή, συνολικά και όχι επιμεριστικά για κάθε πελάτη, δεδομένου ότι το θεσμοθετημένο σύστημα του περιθωρίου διασφαλίζει την Εταιρία για τον ανά πελάτη αναλαμβανόμενο κίνδυνο. Αρμόδιο στέλεχος ελέγχει την πληρότητα των φακέλων συμβάσεων νέων πελατών με σκοπό την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς του.

Σύμφωνα με τον Ν. 2843/2000 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/363/30.11.2005 και 8/370/26.01.2006 όπως ισχύουν, ο πελάτης μέσα σε δύο εργάσιμες ημέρες, πρέπει να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση, η Εταιρία προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο προβαίνει την ημέρα T+3 σε αναγκαστική εκποίηση των αγορασμένων μετοχών, αφού προηγουμένως έχει αξιολογηθεί και εκτιμηθεί η φερεγγυότητα του πελάτη.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας σε συνεργασία με την Υπηρεσία διαχείρισης κινδύνων, παρακολουθεί καθημερινώς μέσω της εφαρμογής OASIS ORAMA, τις εντολές που δίνονται από πελάτες της Εταιρίας για αγορά κινητών αξιών χωρίς να έχει προκαταβληθεί το τίμημα ή χωρίς να υφίσταται επαρκές χρηματικό υπόλοιπο στον λογαριασμό του πελάτη, ή επαρκές χαρτοφυλάκιο, ούτως ώστε να μην τεθεί ποτέ σε κίνδυνο η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της εταιρίας έναντι του συστήματος εκκαθάρισης συναλλαγών, π.χ. σε περίπτωση που ο πελάτης δεν καταβάλλει μέχρι την ημέρα χρηματιστηριακής εκκαθάρισης το αντίτιμο των αγορασθέντων τίτλων. Σχετικώς, αναλόγως της εμπορευσιμότητας της μετοχής, δύναται να ζητηθεί η άμεση λήψη μέτρων από την διοίκηση της Εταιρείας. Αρμόδιο στέλεχος ελέγχει αυστηρά, πριν την εκτέλεση της εντολής, αν ο πελάτης πληροί τις κατάλληλες προϋποθέσεις όπως αυτές έχουν οριστεί από την εταιρεία (π.χ. ύπαρξη επαρκούς χρηματικού υπολοίπου και χαρτοφυλακίου). Εάν δεν πραγματοποιηθεί η εκκαθάριση τότε οι πελάτες που έχουν πουλήσει δεν θα πάρουν τα χρήματά τους, σύμφωνα με την σύμβαση που έχουν υπογράψει με την εταιρεία μας.

Η τοποθέτηση των πιστωτικών υπολοίπων γίνεται σε τράπεζες με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση και σε ξεχωριστούς λογαριασμούς από το λογαριασμό της εταιρίας με τον τίτλο "CAPITAL ΑΧΕΠΕΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΛΑΤΩΝ". Στην Ελλάδα τα χρήματα των πελατών τοποθετούνται στις (4) τέσσερις συστημικές τράπεζες (ΕΤΕ, ΑΛΦΑ, ΠΕΙΡΑΙΩΣ, EUROBANK) και στην ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ. Στο Εξωτερικό τα χρήματα των πελατών τοποθετούνται στην KBC BANK στο Βέλγιο. Τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών σε περίπτωση χρεοκοπίας είναι εγγυημένα από το Κοινό Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών μέχρι το ποσό των 30.000,00 ευρώ για τον κάθε πελάτη.

#### IV.2 Κίνδυνος αγοράς

Η εταιρεία έχει χαρτοφυλάκιο μετοχών το οποίο αποτελείται από μετοχές εταιρειών υψηλής εμπορευσιμότητας με σκοπό την αποκόμιση κέρδους από πραγματικές ή αναμενόμενες βραχυπρόθεσμες αποκλίσεις μεταξύ των τιμών αγοράς και των τιμών πώλησης ή μερισματικές αποδόσεις. Το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας αποτιμάται σε τρέχουσες τιμές και παρακολουθείται καθημερινά από τον Υπεύθυνο. Το μοντέλο που χρησιμοποίησε η εταιρία για τον Κίνδυνο Αγοράς είναι το κόστος θεωρίας των κεφαλαίων.

Η εταιρεία θεωρεί ότι κάθε μετοχή που δεν εμπίπτει στην κατηγορία Επιτήρησης, Χαμηλής Διασποράς και ειδικών χαρακτηριστικών ειδικής διαπραγμάτευσης, ελέγχεται η εισηγμένη επιχείρηση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν την έχει καταστήσει σε ειδική διαπραγμάτευση μπορεί να αποτελέσει και αποτελεί στοιχείο του χαρτοφυλακίου μας, έτσι ώστε να απομακρύνεται ο κίνδυνος της επιχείρησης και εμείς να υπολογίζουμε τον κίνδυνο του συνόλου της αγοράς με την παραπάνω μεθοδολογία.

Σύμφωνα με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από την εφαρμογή της κείμενης νομοθεσίας η εταιρεία υπολογίζει το ειδικό και γενικό κίνδυνο της θέσης του ίδιου χαρτοφυλακίου για την υποβολή στοιχείων με βάση την απόφαση 4/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι διαδικασίες προβλέπονται γραπτώς στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας.

#### IV.3 Λειτουργικός Κίνδυνος

Ως λειτουργικός κίνδυνος, νοείται σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 18 του ν. 3601/2007 ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών που οφείλεται είτε στην ανεπάρκεια είτε στην αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, φυσικών προσώπων και συστημάτων είτε σε εξωτερικά γεγονότα. Ειδικότερα, για την εταιρεία συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο: α) ο λεγόμενος νομικός κίνδυνος και ιδίως, ο κίνδυνος αστικής ευθύνης της εταιρείας προς καταβολή αποζημιώσεων σε τρίτους, β) οι περιπτώσεις εσωτερικής και εξωτερικής απάτης σε βάρος της εταιρείας, γ) η δυσλειτουργία των συστημάτων ασφαλείας εργατικού δυναμικού και των εργασιακών πρακτικών, δ) η διακοπή της δραστηριότητας ή δυσλειτουργία των συστημάτων πληροφορικής, ε) η μη εφαρμογή ή η λανθασμένη εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών που αφορούν την οργάνωση και λειτουργία της εταιρείας και στ) βλάβη σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας. Η εταιρεία διαθέτει πλήρες και γραπτό τεκμηριωμένο σύστημα εκτίμησης και διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου στον εσωτερικό κανονισμό της. Η εταιρεία έχει συνάψει ασφαλιστήριο αντιμετώπισης καταστροφών για το κτήριο και τον εξοπλισμό του και

συμβάσεις με εταιρίες υποστήριξης λογισμικού και μηχανογραφικού εξοπλισμού. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου, υπολογίζονται από την Εταιρεία με τη μέθοδο του Βασικού Δείκτη, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην κείμενη νομοθεσία (βλ. ιδίως τον Κανονισμό ΕΕ 575/2013 και το Ν. 4261/2014). Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών της απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου έχει υιοθετήσει την μέθοδο του Βασικού Δείκτη.

#### IV.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Σε καθημερινή βάση καταρτίζονται οικονομικές καταστάσεις από την Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών για την μέτρηση και την διαχείριση των αναγκών της εταιρείας σε χρηματοδότηση, με βάση τις εκάστοτε τρέχουσες και μελλοντικές ανάγκες της εταιρείας. Οι καταστάσεις αυτές ελέγχονται και αξιολογούνται από τον Γενικό Διευθυντή της εταιρείας.

Διαδικασίες προβλέπονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της εταιρείας:

Προϊστάμενος Back Office  
Υπεύθυνος Ταμείου Χρημάτων

Προϋποθέσεις παροχής πιστώσεων σε πελάτες για την διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών στην αγορά αξιών του Χ.Α.

#### IV.5 Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Η εταιρεία προς το παρόν δεν εκτίθεται σε κίνδυνο αυτού του είδους λόγω της παροχής υπηρεσιών της σε πρόσωπα, μέχρι σήμερα, που δεν ανήκουν σε ομάδα συνδεδεμένων πελατών ή αντισυμβαλλόμενους από την ίδια δραστηριότητα ή έναντι ενός μόνο εκδότη εξασφαλίσεων, κλπ.

#### IV.6 Υπολειπόμενος Κίνδυνος

Η εταιρεία μπορεί να καλυφθεί πλήρως για πιστωτικούς κινδύνους έναντι αντισυμβαλλόμενων χωρίς ανάγκη πρόβλεψης υπολειμματικών κινδύνων, καθότι:

- Η πολιτική της εταιρείας ορίζει πως το ύψος των παρεχόμενων πιστώσεων προς τους πελάτες σε καμία περίπτωση δεν πρέπει να ξεπερνά την ικανότητα εξόφλησης τους από αυτούς.
- Τα όρια πίστωσης των πελατών επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση και εφόσον συντρέχει λόγος αναθεωρούνται.
- Το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου και Πιστώσεων εξετάζει σε καθημερινή βάση και καταρτίζει ημερήσιες αναφορές προς τους υπευθύνους.

Οι αναφορές αυτές περιλαμβάνουν:

Αναφορά χρεωστικών υπολοίπων σε σχέση με την αποτίμηση των χαρτοφυλακίων  
Αναφορά υπερβάσεων και την αιτία για την οποία προκλήθηκαν.  
Αναφορά πελατών με έλλειμμα περιθωρίου  
Αναφορά πελατών με margin call

Η εταιρεία διαθέτει διαδικασίες και μηχανογραφικά συστήματα για τον εντοπισμό των παραπάνω και υπάρχουν γραπτές διαδικασίες στον Εσωτερικό της Κανονισμό.

#### IV.7 Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αυτή αναλαμβάνει. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο), καθώς και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων). Βάσει των ανωτέρω, η σταθμισμένη αξία για τους κινδύνους ανέρχεται σε 1.666,36 χιλιάδες Ευρώ και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (8%) αντιστοιχούν σε 133,31 χιλιάδες Ευρώ.



Παρατίθεται πίνακας στον οποίο παρουσιάζεται το ελάχιστο αναγκαίο κεφάλαιο ανά κατηγορία κινδύνου καθώς και το συνολικό, που πρέπει να διατηρεί η Εταιρεία, με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2020:

Είδος Κινδύνου	Σταθμισμένο Κεφάλαιο	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις
Αγοράς	91,70	7,34
Πιστωτικός	1.574,66	125,97
<b>Σύνολο</b>	<b>1.666,36</b>	<b>133,31</b>

## V. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ

### V.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η εταιρεία έχει στη κυριότητα της έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκονται στα γραφεία της. Τα γραφεία της εταιρείας είναι στεγασμένα σε μισθωμένο ακίνητο επί της οδού Μητροπόλεως 58 στην Αθήνα. Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας στις 31/12/2020 καθώς και στις 31/12/2019 αναλύονται ως εξής:

	Κτίρια και Τεχνικά Έργα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
<b>Αξία Κτήσεως</b>			
Υπόλοιπο 01.01.2019	1.380,00	26.573,10	27.953,10
Προσθήκες Χρήσης	0,00	450,01	450,01
Διαγραφές Χρήσης	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2019	<b>1.380,00</b>	<b>27.023,11</b>	<b>28.403,11</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>			
Υπόλοιπο 01.01.2019	488,41	24.479,00	24.967,41
Αποσβέσεις Χρήσης	55,20	1.380,60	1.435,80
Αποσβέσεις Διαγραφέντων	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2019	<b>543,61</b>	<b>25.859,60</b>	<b>26.403,21</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2019</b>	<b>836,39</b>	<b>1.163,51</b>	<b>1.999,90</b>
<b>Αξία Κτήσεως</b>			
Υπόλοιπο 01.01.2020	1.380,00	27.023,11	28.403,11
Προσθήκες Χρήσης	0,00	5.247,60	5.247,60
Διαγραφές Χρήσης	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2020	<b>1.380,00</b>	<b>32.270,71</b>	<b>33.650,71</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>			
Υπόλοιπο 01.01.2020	543,61	25.859,60	26.403,21
Αποσβέσεις Χρήσης	55,20	5.714,35	5.769,55
Αποσβέσεις Διαγραφέντων	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2020	<b>598,81</b>	<b>31.573,95</b>	<b>32.172,76</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2020</b>	<b>781,19</b>	<b>696,76</b>	<b>1.477,95</b>

Σημειώνεται ότι, δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλου τύπου δεσμεύσεις επί των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

### V.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας περιλαμβάνουν αγοραζόμενα λογισμικά προγράμματα και άδειες χρήσης λογισμικών προγραμμάτων, που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη του

λειτουργικού σκοπού της. Η κίνηση του λογαριασμού κατά τη προηγούμενη χρήση 2019 καθώς και για τη τρέχουσα χρήση 2020 έχει ως εξής:

<b>Αξία Κτήσεως</b>	
Υπόλοιπο 01.01.2019	15.340,96
Προσθήκες Χρήσης	0,00
Διαγραφές Χρήσης	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2019	<u>15.340,96</u>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>	
Υπόλοιπο 01.01.2019	5.172,93
Αποσβέσεις Χρήσης	2.033,60
Αποσβέσεις Διαγραφέντων	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2019	<u>7.206,53</u>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2019</b>	<u><b>8.134,43</b></u>
<b>Αξία Κτήσεως</b>	
Υπόλοιπο 01.01.2020	15.340,96
Προσθήκες Χρήσης	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2020	<u>15.340,96</u>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>	
Υπόλοιπο 01.01.2020	7.206,53
Αποσβέσεις Χρήσης	2.033,60
Υπόλοιπο 31.12.2020	<u>9.240,13</u>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2020</b>	<u><b>6.100,83</b></u>

### V.3 Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται η Εταιρεία είναι για τη τρέχουσα χρήση 24%. 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. Στην παρούσα χρήση όπως και σε προηγούμενες, δεν υπολογίσθηκαν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, λόγω του ότι η Εταιρεία έχει συσσωρευμένες φορολογικές ζημιές από προηγούμενες χρήσεις και δεν προβλέπεται να γίνει συμψηφισμός τους στο άμεσο μέλλον.

### V.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση είναι επενδύσεις που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα και οι οποίες μπορούν να πουληθούν όποτε η εταιρεία θεωρήσει ότι είναι κατάλληλες οι συνθήκες. Η εταιρία δεν κατέχει χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.

### V.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, αφορούν δοσμένες εγγυήσεις και απαιτήσεις που πρόκειται να εισπραχθούν σε διάστημα μεγαλύτερο των δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Η εύλογη αξία των συγκεκριμένων απαιτήσεων δεν διαφέρει ουσιωδώς από αυτή που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις και υπόκειται σε επανεκτίμηση ετησίως. Συγκεκριμένα, οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας στις 31/12/2020 και στις 31/12/2019 αντίστοιχα αναλύονται ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
Δοσμένες Εγγυήσεις	12.693,17	12.693,17
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο	263.407,00	267.026,00
	<u>276.100,17</u>	<u>279.719,17</u>

Σχετικά με τα ανωτέρω ποσά σημειώνουμε ότι:

- Το ποσό των ευρώ 12.693,17 αφορά κυρίως την δοσμένη εγγύηση για την μίσθωση του ακινήτου στην Αθήνα, Μητροπόλεως 58, όπου στεγάζεται η έδρα της εταιρείας.
- Το ποσό των ευρώ 263.407,00 αφορά τις εισφορές προς το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997, όπως ισχύει σήμερα βάσει του άρθρου 11 του Ν.3756/2009. Οι εν λόγω εισφορές αποτελούνται από την αρχική εισφορά ποσού ευρώ 150.000 η οποία έχει καταβληθεί σε μετρητά και από την τακτική εισφορά ποσού ευρώ 113.407,00 που έχει καταβληθεί σε μετρητά επίσης.

#### V.6 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Ο λογαριασμός απαιτήσεις από πελάτες στις 31/12/2020 και στις 31/12/2019 αναλύεται ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
Απαιτήσεις από πελάτες	1.736.369,39	1.743.471,98
Μείον. Προβλέψεις απομείωσης	(1.518.364,58)	(1.556.296,88)
	<b>218.004,81</b>	<b>187.175,10</b>

Η εύλογη αξία των απαιτήσεων συμπίπτει με τη λογιστική τους αξία. Οι ζημίες 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. Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα. Η κίνηση της πρόβλεψης για απομείωση απαιτήσεων έχει ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
Υπόλοιπο κατά τη 1η Ιανουαρίου	1.556.296,88	1.565.583,58
Αναστροφή Πρόβλεψης στα Αποτελέσματα	(37.932,30)	(9.286,70)
Υπόλοιπο κατά τη 31η Δεκεμβρίου	<b>1.518.364,58</b>	<b>1.556.296,88</b>

Σημειώνεται, ότι, δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, καθώς αυτές διαιρούνται σε μεγάλο πλήθος πελατών. Όλες οι παραπάνω απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση τους κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

#### V.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ο λογαριασμός αυτός αφορά μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και σε Ξένα Χρηματιστήρια, που έχει στην κατοχή της η εταιρεία, οι οποίες έχουν χαρακτηριστεί εμπορικό χαρτοφυλάκιο και έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους. Η τρέχουσα αξία των μετοχών έχει υπολογιστεί με βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος του χρηματιστηρίου κατά την 31/12/2020. Η διαφορά μεταξύ αξίας κτήσεως και εύλογης αξίας καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως. Η ανάλυση του λογαριασμού έχει ως κάτωθι:

Τίτλος	31.12.2020		31.12.2019	
	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία
EBROΦARMA	35.800	33.731,20	115.005	133.980,83
FOLLI-FOLLIE	2.350	11.280,00	2.350	11.280,00
BDRY.ARCA	26	200,20	26	352,48
CSH2	0	0	9	8.878,65
MICROSOFT	0	0	6	842,26
ELEKTA	2	227,30	2	23,61
UBSG	2	22,30	2	22,54
FRONTLINE LTD	2	108,30	2	22,49
BCN	1	64,00	1	40,84
CAI	1	31,35	1	32,60
DANSKE	1	100,65	1	14,43
IBE	1	11,70	1	9,18
DEZ	1	5,12	1	5,57
NOK1V	2	6,20	2	6,61
BOL	1	3,38	1	3,89
EDP	1	5,21	1	3,86
ACID	1	4,50	1	2,49
ISP	1	1,91	1	2,35
BAYN.DE	1	48,15	0	0,00
	<b>38.194</b>	<b>45.851,47</b>	<b>117.413</b>	<b>155.524,68</b>

Η μετοχή της εταιρείας FOLLIE FOLLIE τελεί υπό αναστολή διαπραγμάτευσης. Η τιμή αποτίμησης είναι αυτή της τελευταίας ημέρας διαπραγμάτευσης πριν τεθεί σε αναστολή, η εταιρεία παρακολουθεί την εξέλιξη των οικονομικών ελέγχων που γίνονται στην εταιρεία ώστε με την ολοκλήρωσή τους να εκτιμηθεί η πραγματική αξία της συμμετοχής της.

#### V.8 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
Ελληνικό Δημόσιο	220,87	146,46
Απαίτηση από Εκκαθαρίσεις	36.362,05	65.608,80
Προκαταβολές Προσωπικού	1.514,55	2.039,56
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	232.697,50	47.208,06
Έξοδα επόμενων χρήσεων	7.347,72	4.806,90
Εκκαθάριση Παραγώγων	16,21	88,00
Λοιπές απαιτήσεις	63.091,20	69.488,38
Προβλέψεις Απαιτήσεων	(37.185,79)	(37.185,79)
	<b>304.064,31</b>	<b>152.200,37</b>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες. Επίσης, όλες οι παραπάνω απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση τους κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

#### V.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2020	31.12.2019
Ταμείο	165,64	235,51
Καταθέσεις Όψεως	109.315,45	6.450,20
	<b>109.481,09</b>	<b>6.685,71</b>

Το υπόλοιπο των καταθέσεων όψεως της Εταιρείας αναλύεται, ανά νόμισμα, ως ακολούθως:

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ	ΝΟΜΙΣΜΑ	EURO		EURO	
		31.12.2020	31.12.2019	NOMISMA	31.12.2019
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	EURO	(12,00)	(6,00)	EURO	(6,00)
ALPHA BANK	EURO	144,48	1,168,69	EURO	1,168,69
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	EURO	3,59	(13,79)	EURO	(13,79)
EUROBANK ERGASIAS	EURO	83.207,60	1.720,27	EURO	1.720,27
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	EURO	338,14	341,14	EURO	341,14
KBC BANK	EURO	40.868,30	2.510,19	EURO	2.510,19
VIVA WALLET	EURO	332,74	332,74	EURO	332,74
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>104.882,85</b>			<b>6.053,24</b>
ALPHA BANK	CHF	4,11	3,80	CHF	2,99
KBC BANK	CHF	8,19	7,58	CHF	9,54
EUROBANK ERGASIAS	CHF	1,09	1,01	CHF	1,09
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>13,39</b>	<b>12,39</b>		<b>13,62</b>
ALPHA BANK	USD	5.280,23	4.303,02	USD	20,40
EUROBANK ERGASIAS	USD	0,95	0,77	USD	0,95
KBC BANK	USD	29,64	24,15	USD	29,64
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>5.310,82</b>	<b>4.327,94</b>		<b>50,99</b>
ALPHA BANK	GBP	0,13	0,14	GBP	0,13
EUROBANK ERGASIAS	GBP	0,85	0,95	GBP	0,85
KBC BANK	GBP	72,16	80,26	GBP	26,08
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>73,14</b>	<b>81,35</b>		<b>27,06</b>
ALPHA BANK	NOK	34,72	3,32	NOK	4,44
EUROBANK ERGASIAS	NOK	4,77	0,48	NOK	4,72
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>39,49</b>	<b>3,78</b>		<b>9,16</b>
ALPHA BANK	DKK	13,50	1,81	DKK	13,50
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>13,50</b>	<b>1,81</b>		<b>13,50</b>
ALPHA BANK	SEK	8,27	0,82	SEK	3.135,66
KBC BANK	SEK	40,09	4,00	SEK	40,09
EUROBANK ERGASIAS	SEK	5,14	0,51	SEK	5,14
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>53,50</b>	<b>5,33</b>		<b>3.180,89</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>109.315,45</b>		<b>6.450,20</b>

#### V.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 750.000,00 διαιρείται σε 1.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία Ευρώ 0,75 εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

#### V.11 Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2020	31.12.2019
Τακτικό Αποθεματικό	487.978,66	487.978,66
Λοιπά Αποθεματικά	6.441,67	6.441,67
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>494.420,33</b>	<b>494.420,33</b>

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 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο, δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

#### V.12 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησεως

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 αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα πληρώσει σε περίπτωση απόλυσης. Για την τρέχουσα χρήση πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού διαμορφώθηκε ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου	13.652,55	13.652,55
Χρέωση στα Αποτελέσματα	0,00	0,00
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου	13.652,55	13.652,55

Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό. Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για συνταξιοδότηση, λόγω του μικρού αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού δεν κρίθηκε απαραίτητο από την εταιρεία να γίνει αναλογιστική μελέτη αλλά ο υπολογισμός της έγινε με βάση τις διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας, εκτιμώντας ότι δεν θα υπάρξει ουσιαστική επίδραση στις υποχρεώσεις και στα αποτελέσματά της.

### V.13 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με βάση τα έτη αποπληρωμής αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

	31.12.2020		
	Έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Ρύθμιση Συνδρομής Κεφαλαιαγοράς	0,00	0,00	0,00
Ρύθμιση 120 Δόσεων	26.593,20	17.285,55	43.878,75
Επιστρεπτέα Προκαταβολή	18.038,88	0,00	18.038,88
Ρυθμίσεις 24 έως 48 Δόσεων	10.051,84	0,00	10.051,84
	<b>54.683,92</b>	<b>17.285,55</b>	<b>71.969,47</b>

	31.12.2019		
	Έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Ρύθμιση Συνδρομής Κεφαλαιαγοράς	260,71	0,00	260,71
Ρύθμιση 120 Δόσεων	26.593,20	19.944,90	46.538,10
Επιστρεπτέα Προκαταβολή	0,00	0,00	0,00
Ρυθμίσεις 24 έως 48 Δόσεων	0,00	0,00	0,00
	<b>26.853,91</b>	<b>19.944,90</b>	<b>46.798,81</b>

### V.14 Λοιπές υποχρεώσεις.

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
Υποχρεώσεις προς πελάτες	7.052,37	0,00
Δικαιούχοι Αμοιβών	68.912,49	94.079,33
Αποδοχές Προσωπικού	1.131,29	219,66
Υποχρεώσεις από Εκκαθαρίσεις	10.855,03	65.608,80
Υποχρεώσεις από Μείωση Εταιρικού Κεφαλαίου	84.400,00	106.400,00
Φόρος Προσπθέμενης Αξίας	0,00	14,98
Φόροι Αμοιβών Προσωπικού	1.724,70	2.038,32
Φόροι Αμοιβών Τρίτων	3.841,54	4.063,50
Λοιποί Φόροι-Τέλη	14.234,72	17.288,88
Έξοδα Χρήσεως Δουλεωμένα	273.697,05	10.074,39
Δάνειο	0,00	50.000,00
Λοιπές Υποχρεώσεις	18.084,35	4.784,17
	<b>483.933,54</b>	<b>354.572,03</b>

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

### V.15 Κύκλος Εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας αφορά έσοδα και προμήθειες από χρηματοπιστηριακές υπηρεσίες και αναλύεται ως ακολούθως:

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Προμήθειες χρηματικών συναλλαγών	124.104,27	164.584,13
Έσοδα από προμήθειες για παράγωγα	30.158,89	70.395,35
Έσοδα από μεταβιβαστικά	31.897,71	31.810,80
Λοιπές Προμήθειες	708.070,25	87.350,53
	<b>894.231,12</b>	<b>354.140,81</b>

### V.16 Έξοδα κατ' είδος

	01.01.2020-31.12.2020			
	Κόστος Πωλήσεων	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	Σύνολο
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	70.910,26	30.390,11	0,00	101.300,37
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	525.534,95	143.174,21	0,00	668.709,16
Παροχές Τρίτων	37.120,05	10.782,29	2.243,28	50.145,62
Φόροι Τέλη	723,12	135,59	45,20	903,90
Διάφορα Έξοδα	55.281,97	14.321,23	4.961,48	74.564,68
Αποσβέσεις Πάγιων Στοιχείων	5.462,21	2.340,95	0,00	7.803,15
	<b>695.032,55</b>	<b>201.144,37</b>	<b>7.249,95</b>	<b>903.426,88</b>

	01.01.2019-31.12.2019			
	Κόστος Πωλήσεων	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	Σύνολο
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	50.113,96	64.390,98	0,00	114.504,94
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	169.719,66	24.792,40	0,00	194.512,06
Παροχές Τρίτων	4.944,96	50.064,28	0,00	55.009,24
Φόροι Τέλη	1.907,25	90,95	0,00	1.998,20
Διάφορα Έξοδα	46.610,51	51.446,24	5.522,15	103.578,90
Αποσβέσεις Πάγιων Στοιχείων	0,00	3.469,40	0,00	3.469,40
	<b>273.296,33</b>	<b>194.254,26</b>	<b>5.522,15</b>	<b>473.072,74</b>

### V.17 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Άλλα Έσοδα	41.647,73	10.890,06
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	37.932,30	9.286,70
	<b>79.580,03</b>	<b>20.176,76</b>
Λοιπά Έξοδα	(12.413,36)	(14.529,79)
	<b>(12.413,36)</b>	<b>(14.529,79)</b>
Άλλα Έσοδα-Έξοδα (καθαρά)	<b>67.166,67</b>	<b>5.646,97</b>

**V.18 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)**

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Μερίσματα Μετοχών	51,87	122,37
Πιστωτικοί Τόκοι	5,22	2.005,70
Κέρδη / (ζημιές) πωλήσεων και αποτίμησης συμμετοχών και χρεογράφων	(31.187,31)	69.751,13
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	(302,49)	(392,43)
Λοιπά έξοδα Τραπεζών	(11.429,10)	(5.169,44)
	<b>(42.861,81)</b>	<b>66.317,33</b>

**V.19 Φόρος εισοδήματος**

Τόσο στην τρέχουσα χρήση όσο και στην προηγούμενη δεν υπολογίσθηκαν τρέχουσες και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις λόγω του ότι η εταιρεία έχει συσσωρευμένες φορολογικές ζημιές και δεν προβλέπεται να γίνει συμψηφισμός τους το επόμενο έτος.

**V.20 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή**

Τα κέρδη ή ζημιά ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά αποτελέσματα με τον σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από την Εταιρεία.

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Κέρδη / (ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους	15.109,10	(46.967,63)
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	1.000.000,00	1.000.000,00
Βασικό Κέρδος/(ζημιά) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<b>0,0151</b>	<b>(0,0470)</b>

**V.21 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων**

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

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Αποσβέσεις Κτιρίων-Εγκαταστάσεων Κτιρίων	55,20	55,20
Αποσβέσεις Επιτίπων και Λοιπού Έξοπλισμού	5.714,35	1.380,60
Αποσβέσεις Λογισμικών Προγραμμάτων	2.033,60	2.033,60
	<b>7.803,15</b>	<b>3.469,40</b>

**V.22 Παροχές στο προσωπικό**

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Μισθοί, ημερομίσθια, επιδόματα και αποζημιώσεις απόλυσης	67.654,17	77.487,17
Έξοδα κοινοτικής ασφάλιση	17.639,30	19.126,25
	<b>85.293,47</b>	<b>96.613,42</b>

**V.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Δεν υπάρχουν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, (όπου συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24) κατά την τρέχουσα χρήση 2019.



**V.24 Καταθέσεις Πελατών σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.**

Τα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών που φυλάσσονται σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα κατά την 31/12/2020 αναλύονται ανά τραπεζικό ίδρυμα και νόμισμα στον κάτωθι πίνακα:

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ	ΝΟΜΙΣΜΑ	EURO	
		31.12.2020	
EUROBANK ERGASIAS	EURO		349.128,12
ALPHA BANK	EURO		10.097,02
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	EURO		55.588,43
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	EURO		3.373,57
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	EURO		8.525,57
SOLIDUS	EURO		165,49
KBC BANK	EURO		1.907.672,51
ΕΧΑΝΤΕ	EURO		9.505,66
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>2.344.066,37</b>
EUROBANK ERGASIAS	CHF	1,09	1,01
ALPHA BANK	CHF	10,00	9,26
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>11,09</b>	<b>10,27</b>
KBC BANK	GBP	1.055.749,97	1.174.321,18
ΕΧΑΝΤΕ	GBP	75.204,14	83.650,31
ALPHA BANK	GBP	8,18	9,10
EUROBANK ERGASIAS	GBP	2.530,43	2.814,63
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	GBP	24,28	27,01
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>1.133.517,00</b>	<b>1.260.822,23</b>
EUROBANK ERGASIAS	USD	599,76	488,76
KBC BANK	USD	5.499,66	4.481,84
ΕΧΑΝΤΕ	USD	17.628,49	14.188,21
ALPHA BANK	USD	10,00	8,15
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>23.937,91</b>	<b>19.166,96</b>
ALPHA BANK	SEK	-	1,00
EUROBANK ERGASIAS	SEK	-	0,51
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		-	<b>1,51</b>
ALPHA BANK	NOK	-	0,96
EUROBANK ERGASIAS	NOK	-	0,46
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		-	<b>1,42</b>
ALPHA BANK	DKK	-	1,34
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		-	<b>1,34</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>3.624.060,10</b>

**V.25 Ώριμα Πιστωτικά Υπόλοιπα Πελατών**

Τα ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών στις 31/12/2020 αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΝΟΜΙΣΜΑ	EURO	
		31.12.2020	
Minimargin	EURO		37.497,47
Διαχείριση	EURO		1,71
Ξένες Αγορές	EURO		44.689,78
Cash XAA	EURO		682.305,18
Παραγωγή (T+1)	EURO		31.700,17
Βοηθητικός Παραγωγών	EURO		6.250,00
KTRADE PTY	EURO		1.540.842,76
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>			<b>2.343.287,07</b>
Ξένες Αγορές	USD	30.710,31	25.026,74
Ξένες Αγορές	GBP	1.503,95	1.767,69
KTRADE PTY	GBP	1.133.666,84	1.261.030,97
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>			<b>1.287.825,40</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>3.631.112,47</b>

**VI. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

1. Η Εταιρεία παρακολουθεί το χαρτοφυλάκιο των πελατών της σε λογαριασμούς τάξεως.
2. Η Εταιρεία την 05.05.2015 διέκοψε την ιδιότητά της ως άμεσο εκκαθαριστικό μέλος του X.A.

3. Η Εταιρεία καταχωρεί τις αμοιβές των ελεγκτών κατά την χρήση που αφορούν. Συγκεκριμένα στην κατάσταση συνολικών εσόδων της εταιρείας περιλαμβάνονται οι αμοιβές ορκωτών ελεγκτών συνολικού ποσού ευρώ 6.200.

## VII. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020 αναλύονται ως κάτωθι:

### Επίδικες υποθέσεις:

- ✚ Κατά της εταιρείας, από τρίτους της έχει εγερθεί αγωγή συνολικού ποσού 11.297 Ευρώ περίπου για την οποία η εταιρεία δεν επιβάρυνε τα αποτελέσματα της δεδομένου ότι το επίδικασθέν ποσό αφορά μέρος ήδη σχηματισθείσας υποχρέωσης στα βιβλία της εταιρείας από προηγούμενες χρήσεις. Η Εταιρεία έχει πληρώσει από προηγούμενες χρήσεις το 50% περίπου ήτοι Ευρώ 6.000 και έχει ασκηθεί έφεση, η οποία έχει ανασταλεί έως ότου περατωθούν οι επιμέρους διανοιχθείσες δίκες και οι οποίες μέχρι και σήμερα δεν έχουν ολοκληρωθεί.
- ✚ Έχουν εγερθεί αγωγές από την εταιρεία κατά πελατών της συνολικού ποσού 497.000 Ευρώ περίπου. Η εκδίκαση των υποθέσεων σε διάφορους βαθμούς δεν έχει ολοκληρωθεί μέχρι σήμερα. Η εταιρεία έχει συμπεριλάβει τα ποσά αυτά στον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες.
- ✚ Έχει εγερθεί αγωγή από την εταιρεία κατά πρώην συνεργάτη της ποσού 150.000. Η υπόθεση βρίσκεται σε εξέλιξη. Η εταιρεία έχει συμπεριλάβει το ποσό αυτό στον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες (αναδοχή χρέους επισφαλών πελατών).
- ✚ Έχει επιβληθεί κατάσχεση σε ακίνητο αναδόχου χρέους επισφαλών πελατών για απαίτηση ύψους 40.000 Ευρώ περίπου.
- ✚ Έχει εγερθεί αγωγή από την εταιρεία κατά συνεργάτη της ύψους 6.000,00 περίπου για προμήθειες σύστασης πελατείας. Η αγωγή συζητήθηκε την 30/1/2020 και αναμένεται η έκδοση της απόφασης.
- ✚ Έγινε δεκτή η αγωγή από την εταιρεία κατά πελάτη της συνολικού ποσού 29.000 Ευρώ περίπου. Η απόφαση έχει κοινοποιηθεί στον αντίδικο. Κατά της αρχικής απόφασης ασκήθηκε από τον αντίδικο έφεση η οποία εκδικάστηκε και εντός του 2019 εκδόθηκε απόφαση η οποία έκανε δεκτή την έφεση του αντιδίκου. Η εταιρεία έχει συμπεριλάβει το ποσό αυτό στον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες.
- ✚ Έχει εκδοθεί εκτέλεση απόφασης από την εταιρεία κατά πελάτη της συνολικού ποσού 10.000 Ευρώ περίπου. Η εταιρεία έχει συμπεριλάβει το ποσό αυτό στον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες.
- ✚ Έχει ασκηθεί αγωγή από την εταιρεία κατά του Τριανταφυλλάκη Αναστάσιου συνολικού ποσού απαίτησης 210.000 Ευρώ περίπου, για την ζημιά και ηθική βλάβη που υπέστη από την παράνομη και υπαίτια συμπεριφορά που υπέδειξε ο αναγόμενος κατά την άσκηση των καθηκόντων του ως Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας. Σημειώνεται ότι η εταιρεία λόγω της άνω απαίτησης παρακρατά το ποσό των 97.900 ευρώ που αντιστοιχεί στην απαίτησή του από μείωση του μετοχικού κεφαλαίου που διενεργήθηκε με την από 18/1/2013 απόφαση της Έκτακτη Γενικής Συνέλευσης της εταιρείας και το οποίο εμφανίζεται στα λογιστικά βιβλία της εταιρείας. Ο κύριος Τριανταφυλλάκης έχει επίσης ασκήσει αγωγή κατά της εταιρείας για το ως άνω παρακρατηθέν ποσό καθώς και για 100.000 ευρώ ακόμα ως χρηματική ικανοποίηση για ηθική βλάβη.

Επί των δύο ανωτέρω αγωγών εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 737/2018 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών με την οποία έγιναν δεκτές, εν μέρει, η αγωγή της εταιρείας κατά του κ. Τριανταφυλλάκη για το επιμέρους ποσό των 45.022,26 ευρώ νομιμοτόκως από την επόμενη επίδοσης της αγωγής καθώς και η αγωγή του κ. Τριανταφυλλάκη εναντίων της εταιρείας κατά το επιμέρους κονδύλιο των 97.900 ευρώ. Επί της απόφασης αυτής, άσκησαν εφέσεις τόσο η εταιρεία όσο και ο κ. Τριανταφυλλάκης, οι οποίες συνεκδικάζονται στις 13/2/2020 και αναμένεται η έκδοση της απόφασης.

Η εταιρεία έχει καταβάλει βάσει της πρωτόδικης απόφασης στον κ. Τριανταφυλλάκη το ποσό των ευρώ 30.000 εντός της χρήσης 2019 και η συνολική παρακράτηση ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 67.900 η οποία και εμφανίζεται ως υποχρέωση στα βιβλία της εταιρείας.

#### **Φορολογικά θέματα:**

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2006. Οι φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις της εταιρείας είναι οι χρήσεις 2007, 2008, 2009 και 2010 οι οποίες έχουν παραγραφεί.

Ειδικότερα κατά εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α.) και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2013 έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2019, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν.

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

Για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013, 2014 και 2015 έχει δοθεί πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη από τον Ορκωτό Ελεγκτή της Εταιρείας.

Για τις χρήσεις 2016 μέχρι και 2020 η εταιρεία, μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, δεν έχει αναθέσει τον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65α του Ν.4174/2013. Η εταιρεία εκτιμά ότι σε περίπτωση φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

#### **Ασφαλιστικά θέματα**


Η εταιρεία έχει ασκήσει νομίμως και εμπροθέσμως ενστάσεις ενώπιον της Τοπικής Διοικητικής Επιτροπής του Υποκαταστήματος Ε.Φ.Κ.Α. (πρώην ΙΚΑ-ΕΤΑΜ) κατά των υπ' αριθμ. Μ 338/2016 και Μ 333/2016 Πράξεων Επιβολής Εισφορών (Π.Ε.Ε.) και των υπ' αριθμ Μ 616/2016 ΚΑΙ μ 611/2016 Πράξεων Επιβολής Πρόσθετης Επιβάρυνσης (Π.Ε.Π.Ε.Ε.) συνολικού ποσού ευρώ 41.154,19. Η Τοπική Διοικητική Επιτροπή δέχθηκε τις ενστάσεις της εταιρείας, εντός του 2017, κατά του προστίμου (αρ. πρωτ. Μ10, Μ77/2017 & Μ78, Μ11/2017). Κατά της ανωτέρω θετικής για την εταιρεία απόφασης της ΤΔΕ το ΝΠΔΔ με την επωνυμία Ενιαίος Φορέας Κοινωνικής Ασφάλισης (ΕΦΚΑ) άσκησε προσφυγή ενώπιον του Μονομελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών. Η Διοίκηση της εταιρείας με τη σύμφωνη γνώμη του δικηγόρου της, πιστεύει ότι για λόγους νομικά και ουσιαστικά βάσιμους θα κερδίσει και την προσφυγή που άσκησε ο ΕΦΚΑ ενώπιον του Μονομελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών και γι' αυτό έκρινε ορθό να μην επιβαρυνθούν τα αποτελέσματά της με το ποσό αυτό Η υπόθεση προσδιορίστηκε να εκδικασθεί την 6/10/2020 αλλά η εκδίκαση αναβλήθηκε και αναμένεται ορισμός νέας δικάσιμου.

**VIII. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**


Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών 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, 25 Φεβρουαρίου 2021

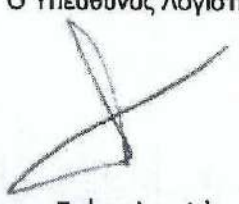
Ο Πρόεδρος του Δ.Σ και  
Διευθύνων Σύμβουλος

  
Γεώργιος Πολίτης  
ΑΔΤ ΑΚ 657798

Το Μέλος του Δ.Σ.

  
Ευαγγελία Πολίτη  
ΑΔΤ ΑΚ 588116

Ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου

  
Ευάγγελος Φάκος  
ΑΔΤ ΑΗ 578029  
Αρ. Αδ. Ο.Ε.Ε.: 3490/99  
ACCOUNTING SOLUTIONS ΑΕ  
ΑΔ 924/08

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**  
**ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**  
**«CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.**  
**ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**  
**ΕΠΙ ΤΩΝ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ**  
**01.01.2020-31.12.2020**

Προς  
Την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Κύριοι Μέτοχοι,

έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το καταστατικό και το άρθρο 150 του ν. 4548/2018, τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2019 και να σας ενημερώσουμε για σημαντικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της και να ζητήσουμε την έγκρισή σας.

Σημειώνουμε ότι η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του ν. 4548/2018 όπως ισχύει.

**1. Ανάλυση της εξέλιξης & των επιδόσεων των δραστηριοτήτων της οντότητας και της θέσης της εταιρείας**

**α. Συνοπτική περιγραφή επιχειρηματικού μοντέλου**

Το επιχειρηματικό μοντέλο περιγράφει πώς μια οντότητα δημιουργεί και διατηρεί την αξία μέσα τις υπηρεσίες της μακροπρόθεσμα. Επίσης παρέχει μια επισκόπηση του πώς λειτουργεί μια οντότητα περιγράφοντας το πώς μετατρέπει τις εισροές σε εκροές μέσω των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της.

Ο πρώτος παράγοντας για την απόδοση μιας εταιρίας είναι το επιχειρηματικό της μοντέλο. Αυτό είναι η μέθοδος που η εταιρία κατασκευάζει και χρησιμοποιεί τους πόρους της για να προσφέρει στους πελάτες της μεγαλύτερη αξία από όσο μπορούν οι ανταγωνιστές της και να κερδίσει χρήματα. Συγκεκριμένα, καθορίζει λεπτομερώς τον τρόπο που η εταιρία παράγει κέρδος τώρα και πώς σχεδιάζει να κάνει το ίδιο μακροπρόθεσμα, είναι αυτό που καθιστά μια εταιρία ικανή να αποκτήσει ένα ισχυρό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα.

Η Εταιρεία με την επωνυμία «CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και το διακριτικό τίτλο «CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» ιδρύθηκε το 1994, εδρεύει στην Αθήνα, επί της οδού Μητροπόλεως 58, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 31387/06/Β/94/18 και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 001725401000 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 50 έτη (2044).

Σκοπός της Εταιρείας είναι η κατ' επάγγελμα παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών και η άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων κατά την έννοια του Νόμου 3606/2007 σύμφωνα με την άδεια που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιογοράς.

Η επιτυχημένη δραστηριότητα της Εταιρείας οφείλεται στους εξής παράγοντες:

- α) Πελατολόγιο του οποίου ικανοποιούνται οι ανάγκες.
- β) Εξειδικευμένο προσωπικό.

**β. Στόχοι, βασικές αξίες και κύριες στρατηγικές**

Στόχοι: α) Διατήρηση ή/και βελτίωση του περιθωρίου μικτού και καθαρού κέρδους,

Βασικές αξίες: α) Έντιμη σχέση με τους πελάτες και β) Κατάλληλο εργασιακό περιβάλλον,

**Κύριες στρατηγικές:** α) Επέκταση του πελατολογίου/νέες συνεργασίες.

#### **γ. Αρχές διοίκησης και εσωτερικά συστήματα διαχείρισης**

Η διοίκηση της Εταιρείας παρέχει κατεύθυνση, ηγεσία καθώς και ένα κατάλληλο περιβάλλον για τη λειτουργία της, ώστε να εξασφαλίζεται ότι όλοι οι διαθέσιμοι πόροι της, δραστηριοποιούνται πλήρως για την επίτευξη των αντικειμενικών σκοπών της. Οι πολιτικές της Εταιρείας στα στάδια της λειτουργικής της δραστηριότητας δίνουν έμφαση:

α) Στην παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών.

β) Την εφαρμογή διαδικασιών που στηρίζονται σε διαφάνεια και δικαιοσύνη και την καθιέρωση κοινών αρχών και κανόνων.

γ) Σεβασμό για το περιβάλλον.

Η Εταιρεία διαθέτει, ανεξάρτητη Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου. Προκειμένου να διασφαλιστεί η ανεξαρτησία και η πλήρης διαφάνεια λειτουργίας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, η λειτουργία της εποπτεύεται από το Δ.Σ.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας αποτελεί το σύνολο των πολιτικών, διαδικασιών, καθηκόντων, συμπεριφορών και άλλων στοιχείων που χαρακτηρίζουν την Εταιρεία, τα οποία τίθενται σε εφαρμογή από το Διοικητικό Συμβούλιο και όλων όσων συνδέονται με τη λειτουργία της. Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αποτελείται από ελεγκτικούς μηχανισμούς και δικλίδες ελέγχου που στοχεύουν στην εύρυθμη λειτουργία της.

Στο πλαίσιο της αποτελεσματικής λειτουργίας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου:

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει συστήματα και διαδικασίες για την άσκηση ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, όσον αφορά τη σωστή κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και την ορθή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών της. Αυτά περιλαμβάνουν:

- Εφαρμογή ενιαίων λογιστικών εφαρμογών και διαδικασιών και συνεχή αναβάθμισή τους.
- Διαδικασίες που διασφαλίζουν σωστή και πλήρη αναγνώριση όλων των συναλλαγών της Εταιρείας, οι οποίες αναγνωρίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
- Συνεχή εκπαίδευση και ανάπτυξη των στελεχών και των εξωτερικών συνεργατών.
- Πραγματοποίηση διαγραφών και σχηματισμό προβλέψεων, έγκαιρα με σαφήνεια και συνέπεια.
- Διαδικασία περιορισμού της δυνατότητας πρόσβασης και μεταβολής του λογιστικού σχεδίου που χρησιμοποιείται, έτσι ώστε να διασφαλίζεται η ακεραιότητά του.

Όλες οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο πριν από τη δημοσίευσή τους.

**δ. Περιγραφή των προηγούμενων επιδόσεων, της αλυσίδας αξίας και των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.**

#### **δα) Επιδόσεις**

Το 2020 ήταν καλή για την εταιρεία, λειτουργικά, χρονιά σε σχέση με τις προηγούμενες χρήσεις παρά

τις δυσκολίες και τις αβεβαιότητες που προέκυψαν από τον Μάρτιο του 2020 και μεταγενέστερα λόγω της πανδημίας του COVID 19.

Σημαντικό στοιχείο στην ανάκαμψη της εταιρείας ιδίως μετά το τέλος του Β Εξαμήνου του 2020 ήταν η έναρξη πραγματοποίησης διασυννοριακών επενδυτικών υπηρεσιών σε ΠΜΔ.

#### **Κύκλος Εργασιών.**

Μέσα σε αυτό το δύσκολο εν μέσω πανδημίας οικονομικό κλίμα, η Εταιρεία κατέγραψε σημαντική αύξηση του κύκλου εργασιών της κατά € 540.090,31 ήτοι από € 354.140,81 το 2019 σε € 894.231,12 το 2020.

#### **Περιθώριο Καθαρού Κέρδους.**

Το 2020 η εταιρεία παρουσίασε οριακό καθαρό κέρδος ποσού € 15.109,10 έναντι των ζημιών € 46.967,63 την προηγούμενη χρήση 2019.

#### **Άλλες Σημαντικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2020.**

α. Τα Αποτελέσματα προ φόρων για τη χρήση 2020 ανήλθαν σε κέρδη € 15.109,10 έναντι ζημιών € 46.967,63 το 2019.

β. Το Μικτό κέρδος για την χρήση 2020 ανέρχεται σε € 199.198,57 έναντι € 80.844,48 το 2019.

γ. Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα παρουσίασαν ζημίες συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση δηλαδή ανήλθαν σε ζημίες € 42.861,91 το 2020 από κέρδη € 66.317,33 που ήταν το 2019.

δ. Η εταιρεία διατηρεί μετοχές της εταιρείας Follie Follie της οποίας η μετοχή ανεστάλη από διαπραγμάτευση. Η εταιρεία κατέχει 2.350 τεμάχια. Η τιμή αποτίμησης είναι αυτή της τελευταίας ημέρας διαπραγμάτευσης πριν τεθεί σε αναστολή, η εταιρεία παρακολουθεί την εξέλιξη των οικονομικών ελέγχων που γίνονται στην εταιρεία ώστε με την ολοκλήρωσή τους να εκτιμηθεί η πραγματική αξία της συμμετοχής της.

ε. Τα Έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης της εταιρείας ανήλθαν σε € 208.394,33 για το 2020 έναντι € 199.776,41 για το 2019.

στ. Τα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα της 31/12/2020 εμφανίζονται αυξημένα και διαμορφώθηκαν σε € 109.481,09 έναντι € 6.685,71 την προηγούμενη χρήση 2019.

#### **δβ) «Αλυσίδα αξίας».**

Όλες οι λειτουργίες (κύριες ή υποστηρικτικές), της Εταιρείας προσπαθούν να προσδώσουν «προστιθέμενη αξία» στον πελάτη μας.

#### **δγ) Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία.**

#### **Σημαντικές Επενδύσεις το έτος 2020.**

Το 2020 η εταιρεία προέβη σε αγορά λοιπού εξοπλισμού συνολικού ύψους € 5.247,60.

#### **Αξία ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.**

Η αξία των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων, καθώς και οι μεταβολές τους το έτος 2020 φαίνεται στον σχετικό «Πίνακα» των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2020.

Η Εταιρεία παρακολουθεί συνεχώς τις εξελίξεις έχοντας ως στόχο να περιορίσει όσο το δυνατόν τις πιθανές αρνητικές επιπτώσεις οι οποίες μπορεί να προκύψουν από διάφορα γεγονότα.

Οι συνήθειες χρηματοοικονομικοί και λοιποί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι:

**α) Αναφορά στην εφοδιαστική αλυσίδα με μνεία στους κύριους προμηθευτές και στους κανόνες συνεργασίας μεταξύ τους:**

**- Εφοδιαστική αλυσίδα**

Οι κανόνες συνεργασίας με τους προμηθευτές είναι σύμφωνοι με τους συνήθειες όρους της αγοράς. Δεν υπάρχουν ληξιπρόθεσμες οφειλές στους Προμηθευτές ή άλλες παραβάσεις σε σχέση με τις συμβάσεις που έχουν υπογραφεί, με κάποιους από τους Προμηθευτές. Επίσης δεν υπάρχουν προμηθευτές, η διακοπή της συνεργασίας των οποίων θα έθετε σε κίνδυνο την λειτουργία της Εταιρείας.

**β) Μελλοντικές προοπτικές και πως αυτές επηρεάζονται από το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο.**

**- Κίνδυνος Μείωσης της ζήτησης.**

Η παρατεταμένη ύφεση στην Ελλάδα και οι διαρκείς αναπροσαρμογές των οικονομικών δεδομένων, συντελούν στην συντήρηση ενός αβέβαιου οικονομικού περιβάλλοντος. Η Εταιρεία παραμένει προς το παρόν σταθερή παρά το γενικότερο κλίμα οικονομικής ύφεσης και ταυτόχρονα προσπαθεί να διατηρεί την «ελαστικότητα» των δαπανών της.

**- Κίνδυνος αλλαγής του Κανονιστικού Πλαισίου.**

Η Εταιρεία δρα μέσα στο Κανονιστικό πλαίσιο που ορίζει η Νομοθεσία και ισχύει γενικά για τις Επιχειρήσεις όσο και ειδικότερα για τις ΑΕΠΕΥ.

**- Λειτουργικός/Ρυθμιστικός κίνδυνος.**

Ενδεχόμενες τροποποιήσεις του ρυθμιστικού και νομοθετικού πλαισίου και από το Μάρτιο του 2020 και μετά η κρίση της πανδημίας ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στη λειτουργία, αλλά δεν αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τη ρευστότητα της Εταιρείας.

**γ) Λοιποί κίνδυνοι οι οποίοι σχετίζονται με την δραστηριότητα ή τον κλάδο που η εταιρεία αναπτύσσεται.**

**- Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κλάδο που δραστηριοποιείται η Εταιρεία.**

Δεν υπάρχουν ιδιαίτεροι κίνδυνοι για τον κλάδο πέρα από αυτούς που ισχύουν για το σύνολο της Αγοράς.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, συναλλαγματικό κίνδυνο, επιτοκιακό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμιακή ροή της Εταιρείας. Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 και στα πλαίσια του Νόμου 4261/2014 δημοσιοποιούνται, συνοπτικές πληροφορίες εποπτικής φύσεως αναφορικά με την κεφαλαιακή επάρκεια της «CAPITAL Χρηματιστηριακής ΑΕΠΕΥ» καθώς και της αντιμετώπισης των κινδύνων που αναλαμβάνονται από την εταιρεία. Η δημοσιοποίηση της πληροφόρησης που απαιτείται από τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 καθώς και τα άρθρα 81 & 82 του Ν.4261/2014 πραγματοποιείται σε ετήσια βάση. Η διαδικασία υπολογισμού κεφαλαιακής επάρκειας καθώς και το πλαίσιο αντιμετώπισης των αναλαμβανόμενων κινδύνων αφορούν την «CAPITAL Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ».

**• Πιστωτικός κίνδυνος**



Η εταιρία παρέχει πίστωση ή δάνεια σε επενδυτές για διενέργεια συναλλαγών στο Χ.Α. τα οποία βασίζονται σε σαφώς προσδιορισμένα κριτήρια στον εσωτερικό κανονισμό της εταιρίας. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί σε καθημερινή βάση τα ανοίγματα των πελατών της, καθώς και των συνδεδεμένων μεταξύ τους πελατών προκειμένου να τηρούνται συνεχώς οι διατάξεις για τα μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα. Η εταιρία αντιμετωπίζει τους συνδικαιούχους Κοινής Επενδυτικής μερίδας ως συνδεδεμένη ομάδα πελατών, που αντιπροσωπεύουν ενιαίο κίνδυνο και υπολογίζει το χρηματοδοτικό άνοιγμα προς κάθε πελάτη αθροιστικά.

Για την εκπλήρωση των νόμιμων υποχρεώσεων της Εταιρίας σχετικά με τα εποπτικά ίδια κεφάλαιά της, η Υπηρεσία συνεργάζεται με το Τμήμα Παροχής Πιστώσεων, ώστε να τελούν υπό διαρκή παρακολούθηση οι χρηματοδοτήσεις και η κατάσταση των ανοικτών θέσεων της εταιρίας (σε μετοχές και παράγωγα), καθώς και τα ρευστά διαθέσιμά της, προκειμένου με κατάλληλο χειρισμό και αυξομειώσεις των παρεχόμενων από την εταιρία και των παρεχόμενων σε αυτήν πιστώσεων να εξασφαλίζει επάρκεια ιδίων κεφαλαίων στην Εταιρία.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας αξιολογεί σε καθημερινή βάση τους κινδύνους που προκύπτουν από τις παρασχεθείσες από αυτήν πιστώσεις. Οι κίνδυνοι υπολογίζονται, από την άποψη αυτή, συνολικά και όχι επιμεριστικά για κάθε πελάτη, δεδομένου ότι το θεσμοθετημένο σύστημα του περιθωρίου διασφαλίζει την Εταιρία για τον ανά πελάτη αναλαμβανόμενο κίνδυνο. Αρμόδιο στέλεχος ελέγχει την πληρότητα των φακέλων συμβάσεων νέων πελατών με σκοπό την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς του.

Σύμφωνα με τον Ν. 2843/2000 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/363/30.11.2005 και 8/370/26.01.2006 όπως ισχύουν, ο πελάτης μέσα σε δύο εργάσιμες ημέρες, πρέπει να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση, η Εταιρία προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο προβαίνει την ημέρα T+3 σε αναγκαστική εκποίηση των αγορασμένων μετοχών, αφού προηγουμένως έχει αξιολογηθεί και εκτιμηθεί η φερεγγυότητα του πελάτη.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας σε συνεργασία με την Υπηρεσία διαχείρισης κινδύνων, παρακολουθεί καθημερινώς μέσω της εφαρμογής OASIS ORAMA, τις εντολές που δίνονται από πελάτες της Εταιρίας για αγορά κινητών αξιών χωρίς να έχει προκαταβληθεί το τίμημα ή χωρίς να υφίσταται επαρκές χρηματικό υπόλοιπο στον λογαριασμό του πελάτη, ή επαρκές χαρτοφυλάκιο, ούτως ώστε να μην τεθεί ποτέ σε κίνδυνο η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της εταιρίας έναντι του συστήματος εκκαθάρισης συναλλαγών, π.χ. σε περίπτωση που ο πελάτης δεν καταβάλλει μέχρι την ημέρα χρηματιστηριακής εκκαθάρισης το αντίτιμο των αγορασθέντων τίτλων. Σχετικώς, αναλόγως της εμπορευσιμότητας της μετοχής, δύναται να ζητηθεί η άμεση λήψη μέτρων από την διοίκηση της Εταιρείας. Αρμόδιο στέλεχος ελέγχει αυστηρά, πριν την εκτέλεση της εντολής, αν ο πελάτης πληροί τις κατάλληλες προϋποθέσεις όπως αυτές έχουν οριστεί από την εταιρεία (π.χ. ύπαρξη επαρκούς χρηματικού υπολοίπου και χαρτοφυλακίου). Εάν δεν πραγματοποιηθεί η εκκαθάριση τότε οι πελάτες που έχουν πουλήσει δεν θα πάρουν τα χρήματά τους, σύμφωνα με την σύμβαση που έχουν υπογράψει με την εταιρεία μας.

Η τοποθέτηση των πιστωτικών υπολοίπων γίνεται σε τράπεζες με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση και σε ξεχωριστούς λογαριασμούς από το λογαριασμό της εταιρίας με τον τίτλο "CAPITAL ΑΧΕΠΕΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΛΑΤΩΝ". Στην Ελλάδα τα χρήματα των πελατών τοποθετούνται στις (4) τέσσερις συστημικές τράπεζες (ΕΤΕ, ALPHA, ΠΕΙΡΑΙΩΣ, EUROBANK) και στην ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ. Στο Εξωτερικό τα χρήματα των πελατών τοποθετούνται στην KBC BANK στο Βέλγιο. Τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών σε περίπτωση χρεοκοπίας είναι εγγυημένα από το Κοινό Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών μέχρι το ποσό των 30.000,00 ευρώ για τον κάθε πελάτη.

#### • Κίνδυνος αγοράς

Η εταιρεία έχει χαρτοφυλάκιο μετοχών το οποίο αποτελείται από μετοχές εταιρειών υψηλής εμπορευσιμότητας με σκοπό την αποκόμιση κέρδους από πραγματικές ή αναμενόμενες βραχυπρόθεσμες αποκλίσεις μεταξύ των τιμών αγοράς και των τιμών πώλησης ή μερισματικές αποδόσεις. Το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας αποτιμάται σε τρέχουσες τιμές και παρακολουθείται

Η εταιρεία μπορεί να καλυφθεί πλήρως για πιστωτικούς κινδύνους έναντι αντισυμβαλλόμενων χωρίς ανάγκη πρόβλεψης υπολειμματικών κινδύνων, καθότι:

- Η πολιτική της εταιρείας ορίζει πως το ύψος των παρεχομένων πιστώσεων προς τους πελάτες σε καμία περίπτωση δεν πρέπει να ξεπερνά την ικανότητα εξόφλησης τους από αυτούς.
- Τα όρια πίστωσης των πελατών επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση και εφόσον συντρέχει λόγος αναθεωρούνται.
- Το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου και Πιστώσεων εξετάζει σε καθημερινή βάση και καταρτίζει ημερήσιες αναφορές προς τους υπευθύνους.

Οι αναφορές αυτές περιλαμβάνουν:

Αναφορά χρεωστικών υπολοίπων σε σχέση με την αποτίμηση των χαρτοφυλακίων  
 Αναφορά υπερβάσεων και την αιτία για την οποία προκλήθηκαν.  
 Αναφορά πελατών με έλλειμμα περιθωρίου  
 Αναφορά πελατών με margin call

Η εταιρεία διαθέτει διαδικασίες και μηχανογραφικά συστήματα για τον εντοπισμό των παραπάνω και υπάρχουν γραπτές διαδικασίες στον Εσωτερικό της Κανονισμό.

#### • Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αυτή αναλαμβάνει. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο), καθώς και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων). Βάσει των ανωτέρω, η σταθμισμένη αξία για τους κινδύνους ανέρχεται σε 1.666,36 χιλιάδες Ευρώ και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (8%) αντιστοιχούν σε 133,31 χιλιάδες Ευρώ. Παρατίθεται πίνακας στον οποίο παρουσιάζεται το ελάχιστο αναγκαίο κεφάλαιο ανά κατηγορία κινδύνου καθώς και το συνολικό, που πρέπει να διατηρεί η Εταιρεία, με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2020:

Είδος Κινδύνου	Σταθμισμένο Κεφάλαιο	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις
Αγοράς	91,70	7,34
Πιστωτικός	1.574,66	125,97
<b>Σύνολο</b>	<b>1.666,36</b>	<b>133,31</b>

### 3. Περιβαλλοντικά ζητήματα

Η εταιρεία, αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και της ανάγκης συνεχούς βελτίωσης των περιβαλλοντικών επιδόσεων της, έτσι ώστε να επιτυγχάνει μια ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με την προστασία του περιβάλλοντος.

#### α) Πραγματικές και δυνητικές επιπτώσεις της οντότητας στο περιβάλλον

Η Εταιρεία λόγω του αντικειμένου της δεν δημιουργεί σημαντικά απορρίμματα τα οποία να επιβαρύνουν το περιβάλλον.

β) Γνωστοποίηση σχετικά με τις διαδικασίες που εφαρμόζει η οντότητα για την πρόληψη και τον έλεγχο της ρύπανσης και των περιβαλλοντικών επιπτώσεων από διάφορους παράγοντες.

Η Εταιρεία, λόγω του αντικειμένου της δεν επιβαρύνει ιδιαίτερα το περιβάλλον κατά την συνήθη λειτουργία της.

#### γ) Αναφορά στην ανάπτυξη των πράσινων προϊόντων και υπηρεσιών εφόσον υπάρχουν.

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

#### **4. Εργασιακά ζητήματα**

Η προώθηση των ίσων ευκαιριών και η προστασία της διαφορετικότητας αποτελούν βασικές αρχές της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν κάνει διακρίσεις στην πρόσληψη/ επιλογή, στις αποδοχές, στην εκπαίδευση, την ανάθεση εργασιακών καθηκόντων ή σε οποιαδήποτε λοιπές εργασιακές δραστηριότητες. Οι παράγοντες που αποκλειστικά λαμβάνονται υπόψη είναι η εμπειρία, η προσωπικότητα, η θεωρητική κατάρτιση, τα προσόντα, η αποδοτικότητα και οι ικανότητες του ατόμου. Η Εταιρεία παροτρύνει και συνιστά σε όλους τους εργαζομένους αυτής να σέβονται τη διαφορετικότητα κάθε υπαλλήλου ή προμηθευτή ή πελάτη της Εταιρείας και να μην αποδέχονται οποιαδήποτε συμπεριφορά που ενδέχεται να δημιουργεί διακρίσεις οποιασδήποτε μορφής.

Η πολιτική της Εταιρείας, στον τομέα αυτό, στηρίζεται στις Κατευθυντήριες Αρχές του ΟΟΣΑ ή του Διεθνούς Οργανισμού Εργασίας (ILO).

α) Πολιτική διαφοροποίησης και ίσων ευκαιριών (ανεξαρτήτως φύλλου, θρησκείας, μειονεκτικότητας ή και άλλων πτυχών).

Η εταιρεία το 2020 απασχόλησε κατά μέσο όρο 4 εργαζομένους διαφορετικών φύλων και ηλικιών και πάγια πολιτική της Εταιρείας είναι η παροχή ίσων ευκαιριών στους εργαζομένους, ανεξαρτήτως φύλλου, θρησκείας, μειονεκτικότητας ή και άλλων πτυχών. Οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα.

#### **β) Σεβασμός των δικαιωμάτων των εργαζομένων και συνδικαλιστική ελευθερία.**

Η Εταιρεία σέβεται τα δικαιώματα των εργαζομένων και τηρεί την εργατική Νομοθεσία. Στην χρήση 2020, κανένα όργανο ελέγχου δεν καταλόγισε παραβάσεις της εργατικής Νομοθεσίας.

#### **γ) Υγιεινή και ασφάλεια στην εργασία.**

Η ασφάλεια στην εργασία για τους εργαζομένους αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα και απαραίτητη προϋπόθεση στην λειτουργία της Εταιρείας. Η εταιρεία διατηρεί σε όλους τους χώρους εργασίας υλικά (φάρμακα, επιδέσμους κλπ ) «πρώτων βοηθειών». Η εταιρεία διαθέτει τόσο «τεχνικό ασφαλείας», όσο και «ιατρό εργασίας» σύμφωνα με την ισχύουσα Νομοθεσία.

Επίσης μετά την εμφάνιση των κρουσμάτων πανδημίας COVID 19 στην Ελλάδα η εταιρεία ακολουθεί όλες τις συστάσεις των ειδικών και εφαρμόζει τις εντολές περί τηλεργασίας.

#### **δ) Συστήματα εκπαίδευσης, τρόπος προαγωγών κτλ.**

Οι διαδικασίες επιλογής και πρόσληψης προσωπικού, γίνονται με βάση τα απαιτούμενα για την θέση προσόντα και χωρίς διακρίσεις. Η Εταιρεία εκπαιδεύει συστηματικά όλες τις κατηγορίες των εργαζομένων της, με «εσωτερικά» και «εξωτερικά», σεμινάρια. Ο τρόπος προαγωγών (αυξήσεων), είναι με βάση την αξιολόγηση του προϊσταμένου του τμήματος και της Διοίκησης. Για τα ανωτέρω δεν υπάρχουν γραπτές διαδικασίες.

#### **5. Χρηματοοικονομικοί (ΧΔΕ) & μη χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων (ΜΧΔΕ) και πρόσθετες εξηγήσεις.**

##### **α) Χρηματοοικονομικοί (ΧΔΕ).**

Χρηματοοικονομικοί δείκτες, που δείχνουν την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας είναι :

	31.12.2020		31.12.2019	
Σύνολο υποχρεώσεων	569.555,56	59,26%	415.023,39	52,44%
Σύνολο παθητικού	961.080,63		791.439,36	
Ίδια κεφάλαια	391.525,07	40,74%	376.415,97	47,56%
Σύνολο παθητικού	961.080,63		791.439,36	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	677.401,68	139,98%	501.585,86	141,46%
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	483.933,54		354.572,03	
Πάγιο ενεργητικό	7.578,78	0,79%	10.134,33	1,28%
Σύνολο ενεργητικού	961.080,63		791.439,36	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	677.401,68	70,48%	501.585,86	63,38%
Σύνολο ενεργητικού	961.080,63		791.439,36	
Ίδια κεφάλαια	391.525,07	5166,07%	376.415,97	3714,27%
Πάγιο ενεργητικό	7.578,78		10.134,33	
Κεφάλαιο κινήσεως	193.468,14	28,56%	147.013,83	29,31%
Κυκλοφορούν ενεργητικό	677.401,68		501.585,86	

### **β) Μη χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων (ΜΧΔΕ).**

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί, τέτοιου είδους δείκτες.

### **γ) Αναφορές και πρόσθετες εξηγήσεις για τα ποσά που αναγράφονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.**

Δεν υπάρχουν σημαντικά ή ιδιαίτερα κονδύλια, τα οποία να χρήζουν ιδιαίτερης ανάλυσης ή σχολιασμού, (πρόσθετες εξηγήσεις) πέρα των πληροφοριών που παρέχονται στις Οικονομικές Καταστάσεις εκτός του Κύκλου Εργασιών ο οποίος περιλαμβάνει έσοδα από παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε ΠΜΔ.

Η εταιρεία έχει αιτηθεί από τον Ιούλιο του 2020 στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τροποποίηση (επέκταση) της άδειάς τις σε ότι αφορά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε ΠΜΔ και εκρεμεί η έκδοση της τροποποίησης αυτής.

### **6. Προβλεπόμενη εξέλιξη της οντότητας.**

Παρά την σχετική βελτίωση των οικονομικών συνθηκών της χώρας μετά την διενέργεια των βουλευτικών εκλογών του 2019 και ενώ η εταιρεία άντεξε μέσα στην 10ετή κρίση, τον Μάρτιο του 2020 προέκυψε στην υψήλιο το πρόβλημα με την πανδημία του COVID 19. Παρά το γεγονός αυτό η Διοίκηση της εταιρείας με στοχευμένες κινήσεις κατάφερε σε ταχύτατο χρονικό διάστημα διαπιστώνοντας τις δυσκολίες που θα επιφέρει η πανδημία να ξεκινήσει και να ολοκληρώσει στις αρχές του Β Εξαμήνου του 2020 τις απαιτούμενες διαχειριστικές διαδικασίες που απαιτούνταν έτσι ώστε να ξεκινήσει την παροχή υπηρεσιών σε ΠΜΔ. Η μόνη εκρεμότητα που παραμένει ανοικτή είναι η λήψη της τροποποίησης της άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έτσι ώστε η Διοίκηση της εταιρείας να έχει την δυνατότητα διαφήμισης της παρεχόμενης αυτής υπηρεσίας στο Εξωτερικό και πιο συγκεκριμένα στις χώρες της Ε.Ε. Με την ολοκλήρωση και του τυπικού θέματος λήψης της τροποποίησης της άδειας η Διοίκηση αναμένει μεγαλύτερη κερδοφορία λόγω της αύξησης περαιτέρω του κύκλου εργασιών της.

Με δεδομένη την διαφαινόμενη διατήρηση για ένα μικρό χρονικό διάστημα εντός του 2021 των προβλημάτων που έχει δημιουργήσει στην παγκόσμια οικονομία η πανδημία του COVID 19

καθημερινά από τον Υπεύθυνο. Το μοντέλο που χρησιμοποίησε η εταιρία για τον Κίνδυνο Αγοράς είναι το κόστος θεωρίας των κεφαλαίων. Η εταιρεία θεωρεί ότι κάθε μετοχή που δεν εμπίπτει στην κατηγορία Επιτήρησης, Χαμηλής Διασποράς και ειδικών χαρακτηριστικών ειδικής διαπραγμάτευσης, ελέγχεται η εισηγμένη επιχείρηση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν την έχει καταστήσει σε ειδική διαπραγμάτευση μπορεί να αποτελέσει και αποτελεί στοιχείο του χαρτοφυλακίου μας, έτσι ώστε να απομακρύνεται ο κίνδυνος της επιχείρησης και εμείς να υπολογίζουμε τον κίνδυνο του συνόλου της αγοράς με την παραπάνω μεθοδολογία.

Σύμφωνα με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από την εφαρμογή της κείμενης νομοθεσίας η εταιρεία υπολογίζει το ειδικό και γενικό κίνδυνο της θέσης του ίδιου χαρτοφυλακίου για την υποβολή στοιχείων με βάση την απόφαση 4/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι διαδικασίες προβλέπονται γραπτώς στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας.

- **Λειτουργικός Κίνδυνος**

Ως λειτουργικός κίνδυνος, νοείται σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 18 του ν. 3601/2007 ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών που οφείλεται είτε στην ανεπάρκεια είτε στην αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, φυσικών προσώπων και συστημάτων είτε σε εξωτερικά γεγονότα. Ειδικότερα, για την εταιρεία συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο: α) ο λεγόμενος νομικός κίνδυνος και ιδίως, ο κίνδυνος αστικής ευθύνης της εταιρείας προς καταβολή αποζημιώσεων σε τρίτους, β) οι περιπτώσεις εσωτερικής και εξωτερικής απάτης σε βάρος της εταιρείας, γ) η δυσλειτουργία των συστημάτων ασφαλείας εργατικού δυναμικού και των εργασιακών πρακτικών, δ) η διακοπή της δραστηριότητας ή δυσλειτουργία των συστημάτων πληροφορικής, ε) η μη εφαρμογή ή η λανθασμένη εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών που αφορούν την οργάνωση και λειτουργία της εταιρείας και στ) βλάβη σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας. Η εταιρεία διαθέτει πλήρες και γραπτό τεκμηριωμένο σύστημα εκτίμησης και διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου στον εσωτερικό κανονισμό της. Η εταιρεία έχει συνάψει ασφαλιστήριο αντιμετώπισης καταστροφών για το κτήριο και τον εξοπλισμό του και συμβάσεις με εταιρίες υποστήριξης λογισμικού και μηχανογραφικού εξοπλισμού. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου, υπολογίζονται από την Εταιρεία με τη μέθοδο του Βασικού Δείκτη, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην κείμενη νομοθεσία (βλ. ιδίως τον Κανονισμό ΕΕ 575/2013 και το Ν. 4261/2014). Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών της απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου έχει υιοθετήσει την μέθοδο του Βασικού Δείκτη.

- **Κίνδυνος Ρευστότητας**

Σε καθημερινή βάση καταρτίζονται οικονομικές καταστάσεις από την Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών για την μέτρηση και την διαχείριση των αναγκών της εταιρείας σε χρηματοδότηση, με βάση τις εκάστοτε τρέχουσες και μελλοντικές ανάγκες της εταιρείας. Οι καταστάσεις αυτές ελέγχονται και αξιολογούνται από τον Γενικό Διευθυντή της εταιρείας.

Διαδικασίες προβλέπονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της εταιρείας:

Προϊστάμενος Back Office

Υπεύθυνος Ταμείου Χρημάτων

Προϋποθέσεις παροχής πιστώσεων σε πελάτες για την διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών στην αγορά αξιών του Χ.Α.

- **Κίνδυνος Συγκέντρωσης**

Η εταιρεία προς το παρόν δεν εκτίθεται σε κίνδυνο αυτού του είδους λόγω της παροχής υπηρεσιών της σε πρόσωπα, μέχρι σήμερα, που δεν ανήκουν σε ομάδα συνδεδεμένων πελατών ή αντισυμβαλλόμενους από την ίδια δραστηριότητα ή έναντι ενός μόνο εκδότη εξασφαλίσεων, κλπ.

- **Υπολειπόμενος Κίνδυνος**

(περιοριστικά μέτρα) και λαμβανομένου υπόψη του γεγονότος ότι έχουν αρχίσει, παρά τις μικρές καθυστερήσεις, οι εμβολιασμοί κατά το COVID 19 η Διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και προσαρμόζει ανάλογα τις επιλογές και τις κινήσεις της.

Πρωταρχικός στόχος για το 2021 (εντός του Α τριμήνου) είναι η ολοκλήρωση των διαδικασιών με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την λήψη της τροποποίησης της άδειας λειτουργίας της ΑΕΠΕΥ στοιχείο που θα οδηγήσει σε πολύ μεγαλύτερη αύξηση των λειτουργικών κερδών και της ρευστότητας της εταιρείας.

#### **7. Δραστηριότητα της Εταιρείας στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.**

Η εταιρεία δεν πραγματοποίησε δαπάνες ή επενδύσεις στον τομέα «ερευνών και ανάπτυξης» στη χρήση 2020.

#### **8. Πληροφορίες που αναφέρονται στην απόκτηση ιδίων μετοχών όπως προβλέπεται.**

Δεν αποκτήθηκαν «ίδιες μετοχές», κατά την διάρκεια της χρήσης 2020.

#### **9. Υποκαταστήματα της Εταιρείας.**

Η εταιρεία δεν έχει υποκαταστήματα.

#### **10. Χρήση «χρηματοπιστωτικών μέσων».**

Η εταιρεία στις 31/12/2020 έχει στην κατοχή της χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία αναλύονται στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.

#### **11. Σημαντικά Γεγονότα που συνέβησαν από την λήξη της χρήσης 2019 μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης.**

Μέχρι την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης αυτής δεν έχει συμβεί κανένα άλλο γεγονός, που θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική θέση και την πορεία της εταιρίας.

Τέλος, παρακαλούνται οι κ.κ. Μέτοχοι όπως προβούν στις κατωτέρω ενέργειες:

1. Έγκριση των υποβαλλόμενων Οικονομικών Καταστάσεων 2018
2. Απαλλαγή του Διοικητικού Συμβουλίου από κάθε ευθύνη επί των πεπραγμένων της χρήσης 2020
3. Απαλλαγή των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών από κάθε ευθύνη επί των Οικονομικών Καταστάσεων 2020.
4. Έγκριση των αμοιβών και των μισθών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
5. Εκλογή Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή για την εταιρική χρήση 01.01.2020 – 31.12.2020

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2021

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ και  
Διευθύνων Σύμβουλος

  
Γεώργιος Πολίτης  
ΑΔΤ ΑΚ 657798

Το Μέλος του Δ.Σ.

  
Ευαγγελία Πολίτη  
ΑΔΤ ΑΚ 588116

Το Μέλος του Δ.Σ.

  
Χρυσάνθη (συζ. Γεωργίου)  
Πολίτη  
ΑΔΤ ΠΙ 567740