

## ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ

ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2019  
ΤΟΥ «ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ  
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΗ

Αθήνα, 19 Ιουνίου 2020

Από:  
**ΠΑΠΑΡΙΔΗ Γ. ΕΥΣΤΡΑΤΙΟ**  
Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

ΣΟΛ Α.Ε.  
Μέλος Δικτύου Crowe Global  
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα  
Τ: 210 8691100 - F: 210 8618016

**ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

	<u>Σελίδα</u>
1. Εντολή ελέγχου.....	3
2. Έλεγχος - Πόρισμα - Επισημάνσεις .....	4
Έλεγχος.....	4
3. ΓΕΝΙΚΑ.....	7
I. ΣΥΣΤΑΣΗ .....	7
II. ΣΚΟΠΟΣ .....	7
III. ΔΙΟΙΚΗΣΗ.....	8
IV. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΔΟΣ.....	8
V. ΠΟΡΟΙ – ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ .....	8
A) Αρχική Εισφορά .....	9
B) Τακτική Εισφορά – Λοιπές εισφορές .....	9
VI. ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.....	10
VII. ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΩΝ ΤΟΥ ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.....	11
4. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗ 2019 (1/1-31/12/2019) .....	12
I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31/12/2019 (πολύ μικρών οντοτήτων).....	13
II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (περίοδος 01.01.2019-31.12.2019).....	13
5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ.....	13
5.1 ΠΑΓΙΑ ΜΕΙΟΝ ΑΠΟΣΒΕΣΜΕΝΑ .....	13
5.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ .....	14
5.3 ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ .....	16
5.4 ΛΟΙΠΑ.....	16
5.5 ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΚΑΤΑΒΛΗΜΕΝΕΣ ΕΙΣΦΟΡΕΣ) ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ.....	23
5.6 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	26
5.7 ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	26
5.8 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ.....	30
5.8.1 ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΗΘΗ ΕΣΟΔΑ .....	30
5.8.2 ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ-ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ & ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ.....	31
5.8.3 ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ .....	32
5.8.4 ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ .....	32
5.8.5 ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ.....	33
5.9 ΟΨΙΓΕΝΗ ΓΕΓΟΝΟΤΑ.....	33
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	35

**Συνημμένα:** Οικονομικές Καταστάσεις 1.1. - 31.12.2019

Προς  
το Διοικητικό Συμβούλιο  
του «ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ  
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»  
Φειδίου 14 – 16  
Αθήνα, 10678

Κοινοποίηση :

- Διοικητικό Συμβούλιο  
της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς  
(Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, Αθήνα 10562)
- Τράπεζα Ελλάδος  
(Ελευθερίου Βενιζέλου 21, Αθήνα 10250)
- Χρηματιστήριο Αθηνών(Χ.Α)  
(Λεωφ. Αθηνών 110, Αθήνα 10442)
- Σύνδεσμο Μελών Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών  
(Φειδίου 14-16, Αθήνα 10678)

1. Εντολή ελέγχου

Κατόπιν της 29ης Μαΐου 2019 απόφασης της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μελών του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών (στο εξής Συνεγγυητικό Κεφάλαιο) και σύμφωνα με το άρθρο 70 του Ν.2533/1997, μας ανατέθηκε ο έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου για την χρήση 2019.

Σημειώνουμε ότι ο σκοπός της παρούσας έκθεσης είναι η πληροφόρηση, της Διοίκησης του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Επενδυτικών Υπηρεσιών, του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, της Τράπεζας Ελλάδος, του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ) και του Συνδέσμου Μελών Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, σχετικά με τις οικονομικές καταστάσεις του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών .

## 2. Έλεγχος - Πόρισμα - Επιστημόνες

### Έλεγχος

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Είμαστε ανεξάρτητοι από το Συνεγγυητικό Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των 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.

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.

Επιπλέον, για την διενέργεια του ελέγχου μας λάβαμε γνώση του Ν.2533/97 όπως αυτός τροποποιήθηκε και εκάστοτε ισχύει, οι διατάξεις του οποίου διέπουν την λειτουργία του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου και βασιστήκαμε στις διατάξεις του Ν. 4308/2014 βάσει του οποίου καταρτίστηκαν οι οικονομικές καταστάσεις του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου (ως πολύ μικρή οντότητα).

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι ελεγκτικές διαδικασίες που ακολουθήθηκαν, προσαρμόστηκαν στη λειτουργική διάρθρωση του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών και του ιδιαίτερου σκοπού που επιτελεί.

Διενεργήσαμε δειγματοληπτικό έλεγχο επί κονδυλίων που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

**Πόρισμα: «Γνώμη με επιφύλαξη» και «Έμφαση Θέματος»**

Στα πλαίσια του ελέγχου, χορηγήθηκε με ημερομηνία 19 Ιουνίου 2020 η προβλεπόμενη Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή η οποία προσαρτάται μαζί με τον Ισολογισμό στα Παραρτήματα της παρούσης.

**Γνώμη με επιφύλαξη:**

«Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των ανέλεγκτων χρήσεων δεν έχουν καταστεί οριστικά. Το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτήν την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχο μας, δεν κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.»

**Έμφαση Θέματος:**

«Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 4γ(iv) επί των οικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το θέμα ότι το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για ζημίες για αποζημιώσεις που θα προκύψουν από τις υποβληθείσες αναγγελίες απαιτήσεων επενδυτών, μελών της που έχουν τεθεί σε εκκαθάριση, προς τους οποίους το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλει εκ του νόμου να καλύψει μέρος των απαιτήσεων τους, διότι δεν μπορεί να εκτιμήσει το ποσό το οποίο θα προσδιορισθεί από το αρμόδιο όργανο, την Επιτροπή Αποζημιώσεων.»

**Επισημάνσεις**

Θα πρέπει να αναφερθεί, πριν την παράθεση των επιμέρους επισημάνσεων, ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4308/2014 όπως ισχύει, όπως και για εκείνες τις δικλίδες

εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση 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 του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών 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.

A) Σχετικά με τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις η διοίκηση διενήργησε τα κάτωθι:

1. Το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών κατά την 31.12.2019 διενήργησε πρόβλεψη για ενδεχόμενες υποχρεώσεις ποσού ευρώ 2.442.899,24 λαμβάνοντας υπόψη τις οριστικές αποφάσεις του δικαστηρίου (αριθμός απόφασης 6385/2019 Μονομελές Εφετείο Αθηνών και απόφαση 1275/ 2019 Αρείου Πάγου).
  2. Κατά του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών έχουν ασκηθεί αγωγές και διεκδικείται το ποσό των 1,8εκ. ευρώ περίπου για λοιπές υποχρεώσεις. Η διοίκηση δεν έχει προβεί σε σχηματισμό οποιασδήποτε πρόβλεψης στις οικονομικές καταστάσεις για τα ανωτέρω γεγονότα καθώς εκτιμά ότι η τελική έκβαση των εκκρεμών αγωγών σε επίπεδο αμετάκλητων αποφάσεων θα είναι απορριπτική για αυτές και υπέρ του Συνεγγυητικού και δεν θα υπάρξει ουσιώδη οικονομική επίπτωση ως προς το Συνεγγυητικό, λαμβάνοντας υπόψη και την άποψη του νομικού της συμβούλου.
- B) Η Διοίκησης αποφάσισε (4/3/2020) να υποβληθούν τροποποιητικές Δηλώσεις Φορολογίας εισοδήματος για τα έτη 2016, 2017 και 2018 (υποβλήθηκαν στον 5<sup>ο</sup>/2020) λαμβάνοντας υπόψη την υπ'αριθμού 1175/1/29-5-2019 εντολή της ΑΑΔΕ για διενέργειας μερικού φορολογικού ελέγχου για την χρήση 2017 για την οποία προέκυψε επιστροφή φόρου καθώς και την σχετική γνωμοδότηση για το θέμα της φορολογικής αντιμετώπισης των αποζημιώσεων που κατέβαλε το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο σε επενδυτές στις χρήσεις 2016, 2017 και 2018. Η οριστικοποίηση των ενδεχόμενων φορολογικών υποχρεώσεων τελεί υπό τον έλεγχο της αρμόδιας Δ.Ο.Υ., όταν προβεί στο σχετικό φορολογικό έλεγχο.
- Γ) Από τη χρήση 2010 το «Συνεγγυητικό» εντάχθηκε στο πεδίο της φορολόγησης (σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.3842/2010 συνδυαστικά με το Ν.2238/1994) για εισοδήματα από μίσθωσης ακινήτων και κινητές αξίες και μετέπειτα από τη χρήση 2014 εντάσσεται στη φορολογία εισοδήματος με βάση το άρθρο 45 και 47 του ν.4172/2013.

- Δ) Το «Συνεγγυητικού», κατάρτισε τις οικονομικές του καταστάσεις, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4308/2014 (Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα) όπως ισχύει, ως πολύ μικρή οντότητα λαμβάνοντας υπόψη ότι ο 'τζίρος' της είναι μηδενικός, δεδομένου του σκοπού της όπως περιγράφεται στο άρθρο 63 του Ν. 2533/1997 («Σκοπός του Συνεγγυητικού είναι η καταβολή αποζημιώσεων σε εντολείς και σε αντισυμβαλλόμενα μέλη σε περίπτωση διαπίστωσης οριστικής ή μη ανατρέψιμης αδυναμίας Ε.Π.Ε.Υ να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από την παροχή των καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, και την υποστήριξη, με τον τρόπο αυτόν, της σταθερότητας και αξιοπιστίας της λειτουργίας της αγοράς επενδυτικών υπηρεσιών.»), καθώς και με την αξιολόγηση της ικανότητας του «Συνεγγυητικού Κεφαλαίου» να συνεχίσει τη δραστηριότητά του (χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας).
- Ε) Σύμφωνα με το τοποθέτηση της διοίκησης του «Συνεγγυητικού Κεφαλαίου» η πανδημία του COVID 19 δεν ασκεί άμεση ουσιώδη επίδραση στην οικονομική θέση – οικονομικά δεδομένα του «Συνεγγυητικού Κεφαλαίου» λαμβάνοντας υπόψη του ιδιαίτερου σκοπού του (όπως αυτός περιγράφεται στο άρθρο 63 του Ν. 2533/1997) καθώς και στο γεγονός ότι η φύση της δραστηριότητάς του δεν έχει σχέση με το εμπόριο ή την παροχή υπηρεσίας. Η διοίκηση γνωρίζοντας τα ανωτέρω σύνταξε τις οικονομικές της καταστάσεις με την λογιστική αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, αξιολογώντας την ικανότητα του «Συνεγγυητικού Κεφαλαίου» να συνεχίσει τη δραστηριότητά του.

### **3. ΓΕΝΙΚΑ**

#### **I. ΣΥΣΤΑΣΗ**

Το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, συστάθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 του Ν. 3078/1954 (Αρ. Φύλλου 245/11.10.1954) και διέπεται από τις διατάξεις του νόμου αυτού, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 61 του Ν.2533/97.

#### **II. ΣΚΟΠΟΣ**

Σκοπός του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου είναι η διασφάλιση των Χρηματιστηριακών συναλλαγών και η καταβολή αποζημιώσεων σε εντολείς και σε αντισυμβαλλόμενα μέλη σε περίπτωση διαπιστωμένης οριστικής ή μη αναστρέψιμης αδυναμίας Ε.Π.Ε.Υ να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από την παροχή των καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, και την υποστήριξη με τον τρόπο αυτόν, της σταθερότητας και αξιοπιστίας της λειτουργίας της αγοράς επενδυτικών υπηρεσιών.

Το εν λόγω Κεφάλαιο είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου με χαρακτήρα εξασφαλιστικό.

### III. ΔΙΟΙΚΗΣΗ

Το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο διοικείται από επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με το άρθρο 68 του Ν. 2533/1997. Η διάρθρωση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η ακόλουθη:

1. Πρόεδρος. Την θέση του προέδρου λαμβάνει ένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α.
2. Τρία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από την συνέλευση των μελών, ανώνυμων χρηματιστηριακών εταιρειών και
3. Δύο μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από την συνέλευση των μελών που δεν είναι χρηματιστηριακές εταιρείες και που είναι ενήμερα ως προς τις πάσης φύσεως υποχρεώσεις τους προς το Συνεγγυητικό.
4. Ο εκάστοτε Πρόεδρος του ΣΜΕΧΑ.

Η θητεία των μελών είναι τριετής.

### IV. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΔΟΣ

Σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 9 άρθρου 68 του Ν.2533/1997, η διαχειριστική χρήση του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο καταρτίζει τον ετήσιο ισολογισμό του Συνεγγυητικού εντός τριών μηνών από την λήξη του οικονομικού έτους. Στην συνέχεια ο ισολογισμός ελέγχεται από τα ελεγκτικά όργανα του Συνεγγυητικού και υποβάλλεται προς έγκριση στη συνέλευση των συμμετεχόντων μελών.

### V. ΠΟΡΟΙ – ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 71 του ν. 2533/1997 το κεφάλαιο του Συνεγγυητικού σχηματίζεται από τις εισφορές των Μελών

Οι εισφορές διακρίνονται σε αρχικές, τακτικές, συμπληρωματικές και ειδικές.

Το σύνολο των εισφορών που έχει καταβάλει κάθε Μέλος αποτελούν τη μερίδα του.



**A) Αρχική Εισφορά**

Η αρχική εισφορά καταβάλλεται εφάπαξ σε μετρητά, από τα συμμετέχοντα Μέλη στο Συνεγγυητικό και ορίζεται σε:

- (α) σε 150.000 ευρώ για τις ΑΕΠΕΥ, τις ΑΕΔΑΚ και τα Πιστωτικά Ιδρύματα που συμμετέχουν στο Συνεγγυητικό.
- (β) σε 500.000 ευρώ για τις ΑΕΠΕΥ της παραγράφου 2 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007, όπως αντικαταστάθηκε από την παράγραφος 5 περ.2 του άρθρου 5 του ν. 4514/2018 και τα παραπάνω Πιστωτικά Ιδρύματα εφόσον παρέχουν τις επενδυτικές υπηρεσίες που αναφέρονται στην εν λόγω διάταξη, καθώς και στις ΕΠΕΥ που έχουν την καταστατική τους έδρα σε τρίτο, εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, κράτος και παρέχουν στην Ελλάδα καλυπτόμενες υπηρεσίες μέσω υποκαταστήματος,
- (γ) σε 50.000 ευρώ για τις ΕΠΕΥ της παραγράφου 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007 όπως αντικαταστάθηκε από την παράγραφος 5 περ.3 του άρθρου 5 του ν. 4514/2018.

Διευκρινίζεται ότι με τον ν. 4514/30.1.2018 άρθρο 109 τροποποιήθηκε ο ν. 2533/1997 και ειδικότερα μεταξύ άλλων, η περίπτωση α' παρ.2 του άρθρου 71 του ν. 2533/1997 αντικαταστάθηκε ως εξής:

Η αρχική εισφορά καταβάλλεται εφάπαξ σε μετρητά, από τα συμμετέχοντα Μέλη στο Συνεγγυητικό και ορίζεται σε:

«(α) σε 150.000,00 ευρώ για τις Ε.Π.Ε.Υ., τις Α.Ε.Δ.Α.Κ. και τις εξωτερικές Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. του ν. 4209/2013, που έχουν λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς άδεια παροχής των υπηρεσιών της παρ. 4 του άρθρου 6 του ν. 4209/2013».

**B) Τακτική Εισφορά – Λοιπές εισφορές**

Η τακτική εισφορά καταβάλλεται κάθε χρόνο: (α) από τις ΑΕΠΕΥ, εκτός των ΑΕΠΕΥ της παρ. 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007, όπως αντικαταστάθηκε από την παράγραφος 5 περ.3 του άρθρου 5 του ν. 4514/2018, τις ΑΕΔΑΚ και τα Πιστωτικά Ιδρύματα που συμμετέχουν στο Συνεγγυητικό, (β) εφόσον συμμετέχουν στο Συνεγγυητικό, από ΕΠΕΥ, των οποίων η έδρα βρίσκεται σε τρίτο, εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, κράτος και παρέχουν στην Ελλάδα καλυπτόμενες υπηρεσίες μέσω υποκαταστήματος, και από ΕΠΕΥ ή εταιρείες διαχείρισης, των οποίων η έδρα βρίσκεται σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και παρέχουν στην Ελλάδα καλυπτόμενες υπηρεσίες μέσω υποκαταστήματος.

Το ύψος της τακτικής εισφοράς υπολογίζεται κάθε χρόνο με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνεγγυητικού, η οποία εκδίδεται εντός του μηνός Μαρτίου. Τα κριτήρια προσδιορισμού του τρόπου υπολογισμού και επιμερισμού της ετήσιας τακτικής εισφοράς, καθώς και, εν γένει, του ύψους αυτής καθορίζονται με απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών, η οποία εκδίδεται κατόπιν κοινής εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και γνώμης του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνεγγυητικού. Με την απόφαση αυτή μπορεί επίσης να ρυθμίζεται οποιοδήποτε άλλο ειδικό θέμα ή τεχνική λεπτομέρεια ως προς τον προσδιορισμό και επιμερισμό της ετήσιας τακτικής εισφοράς. Κριτήρια προσδιορισμού της ετήσιας τακτικής εισφοράς αποτελούν, ιδίως ο αριθμός των επενδυτών πολιτών κάθε συμμετέχοντος στο Συνεγγυητικό Μέλους η συνολική αξία των περιουσιακών στοιχείων τα οποία κατέχει αυτό κατά το αμέσως προηγούμενο έτος στις καθοριζόμενες ημερομηνίες αναφοράς για λογαριασμό των επενδυτών πελατών του στο πλαίσιο παροχής καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών.

Κατά εξουσιοδότηση του νόμου (ν.2533/1997) εκδόθηκε η Υπουργική Απόφαση υπ' αρ. 17759/Β. 769/23.4.2010 στην αναφέρονται τα «Κριτήρια προσδιορισμού του τρόπου υπολογισμού του ύψους και επιμερισμού της ετήσιας τακτικής εισφοράς των Μελών του Συνεγγυητικού στο κεφάλαιο του Συνεγγυητικού»

Η τακτική εισφορά δεν μπορεί να είναι μικρότερη του ποσού των € 100.000,00 (ως άρθρο 2 παραγρ. 3 της Υπ. Απόφ. 17759/Β. 769/23.4.2010). Εξαιρούνται οι ΑΕΠΕΥ της παρ. 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007, όπως αντικαταστάθηκε από την παράγραφος 5 περ.3 του άρθρου 5 του ν. 4514/2018, οι οποίες έχουν αρχική εισφορά ποσού € 50.000,00.

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Συνεγγυητικού, το οποίο είναι και αρμόδιο για τον καθορισμό του ύψους του κεφαλαίου του Συνεγγυητικού, κατά την συνεδρίαση της 29<sup>ης</sup> Μαρτίου 2019 αποφάσισε το ύψος του κεφαλαίου, για το έτος 2019, να ανέλθει στα € 45.760.203,00 με αρχική εισφορά που υπολογίζεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα του Ν. 2533/1997 και τακτική εισφορά σύμφωνα με τους συντελεστές των κλιμακίων της Υ.Α. 17759/Β.769/23.4.2010.

## **VI. ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Η λογιστική παρακολούθηση των κινήσεων του Συνεγγυητικού γίνεται από τις οικονομικές υπηρεσίες (λογιστήριο).

Όσον αφορά την επενδυτική πολιτική των κεφαλαίων αυτή καθορίζεται με βάση το άρθρο 73 του Ν. 2533/1997. Οι επιτρεπόμενες κατηγορίες τοποθετήσεων και τα αντίστοιχα ποσοστά επί του κεφαλαίου έχουν ως εξής:

- Σε τίτλους Ελληνικού Δημοσίου σε ευρώ ή σε συνάλλαγμα ή σε ισοδύναμους τίτλους της αλλοδαπής εναπομένουσας κατά περίπτωση διάρκειας μέχρι 12 μηνών, μέχρι ποσοστό 85%.
- Σε έντοκες προθεσμιακές καταθέσεις σε ευρώ η σε συνάλλαγμα ανώτατης διάρκειας 12 μηνών, μέχρι ποσοστό 85%.
- Σε έντοκους λογαριασμούς όψεως σε ελάχιστο ποσοστό επί του συνόλου 10%.
- Σε χρηματιστηριακά πράγματα και μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, μέχρι ποσοστού, αθροιστικά 10%.
- Σε αντασφάλιση των υποχρεώσεων του και
- Σε κάλυψη των πάσης φύσεως αναγκών οργάνωσης και λειτουργίας του Κεφαλαίου.

Ο έλεγχος μας στηρίχθηκε στα λογιστικά βιβλία και αρχεία που τηρήθηκαν για το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο.

## VII. ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΩΝ ΤΟΥ ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η επιτροπή αποζημιώσεων (άρθρο 68 παρ.6 Ν.2533/1997) αποτελείται από πέντε τουλάχιστον μέλη τα οποία διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο διορισμός τους τελεί υπό την έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η θητεία της επιτροπής αποζημιώσεων είναι τριετής.

Από τα μέλη της Επιτροπής τουλάχιστον δύο μπορούν να επιλέγονται μεταξύ των χρηματιστηριακών εκπροσώπων μελών του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου. Σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου, έκπτωσης ή ανικανότητας εκλεγέντος μέλους, το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει νέο μέλος της επιτροπής για το υπόλοιπο της τριετούς θητείας. Ο διορισμός του νέου μέλους τελεί υπό την έγκριση του διορισμού από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Τα μέλη της επιτροπής αποζημιώσεων επιλέγονται μεταξύ προσώπων που έχουν ειδική γνώση ή πείρα σε θέματα χρηματοπιστωτικού τομέα ή σχετικές ειδικές νομικές ή λογιστικές γνώσεις, τα οποία δεν είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου και δεν έχουνε σχέση εξαρτημένης εργασίας ή άλλη επαγγελματική σχέση με το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει τον πρόεδρο της επιτροπής αποζημιώσεων και κάθε θέμα που αφορά την αποζημίωση των μελών της και την λειτουργία της. Ο πρόεδρος της

επιτροπής αποζημιώσεων έχει την ευθύνη, οργάνωσης και συντονισμού της λειτουργίας της καθώς και της τήρησης των πάσης φύσης προθεσμιών που προβλέπονται είτε από αποφάσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου είτε από τον Ν.2533/1997. Μεταξύ άλλων ο πρόεδρος της επιτροπής αποζημιώσεων είναι υπεύθυνος προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την κατάρτιση, περιοδική αναθεώρηση και έλεγχο της τήρησης έγγραφων διαδικασιών λήψης αποφάσεων από την επιτροπή αποζημιώσεων. Οι διαδικασίες της επιτροπής αποζημιώσεων και κάθε αναθεώρησή τους εγκρίνονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Για τη λήψη απόφασης της επιτροπής αποζημιώσεων απαιτείται η σύμφωνη γνώμη αριθμού μελών ίσου τουλάχιστον προς το ήμισυ συν ένα του συνολικού αριθμού των μελών της. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του προέδρου της επιτροπής αποζημιώσεων. Οι αποφάσεις της επιτροπής αποζημιώσεων έχουν χαρακτήρα οριστικό ως προς την υποχρέωση του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου για την καταβολή ή τη μη καταβολή αποζημίωσης σε οποιοδήποτε πρόσωπο καθώς και ως προς το ύψος της τυχόν καταβαλλόμενης αποζημίωσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών (18/6/2019 απόφαση) πρότεινε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προς έγκριση, σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 68 του Ν.2533/1997, τα νέα μέλη της Επιτροπής Αποζημιώσεων (λόγω λήξης της θητείας τους). Με την απόφαση 21/846/18.6.2019 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εγκρίθηκε ο διορισμός της Επιτροπής Αποζημιώσεων του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου, με τριετή θητεία 2019-2021. Ένα μέλος αντικαταστάθηκε και η αντικατάσταση του εγκρίθηκε με την απόφαση 5/871/28.2.2020 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### **4. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗ 2019 (1/1-31/12/2019)**

Το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών κατάρτισε τις οικονομικές της καταστάσεις της παρούσας χρήσης 2019, καθώς και της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης 2018, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4308/2014 (Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα – Ε.Λ.Π.). Ανήκει στην κατηγορία των πολύ μικρών οντοτήτων και κατάρτισε συνοπτικό ισολογισμό και συνοπτική κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι οικονομικές της καταστάσεις της χρήσης 2019 του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στην συνεδρίαση της 18/6/2020 και τελούν υπό την έγκριση την επικείμενης Γενικής Συνέλευσης που έχει ορισθεί για της 25/6/2020.

## I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31/12/2019 (πολύ μικρών οντοτήτων)

Περιουσιακά στοιχεία		2019		2018	
Πάγια	5.1		9.904.154,60		9.712.865,10
Μειον: Αποσβεσμένα	5.1	-4.192.134,71	.....	-4.010.602,30	.....
			5.712.019,89		5.702.262,80
Απαιτήσεις	5.2		10.108.248,84		9.788.668,84
Προκαταβολές και έσοδα εισπρακτέα	5.3		115.012,80		245.530,22
Λοιπά	5.4		18.790.076,16		19.348.744,21
<i>Σύνολο ενεργητικού</i>			<b>34.725.357,69</b>		<b>35.085.206,07</b>
<b>Καθαρή θέση και υποχρεώσεις</b>					
Κεφάλαια και αποθεματικά	5.5		27.804.869,24		30.746.441,10
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.6		25.920,30		22.933,64
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.7		6.894.568,15		4.315.831,33
<i>Σύνολο καθαρής θέσης και υποχρεώσεων</i>			<b>34.725.357,69</b>		<b>35.085.206,07</b>

## II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (περίοδος 01.01.2019-31.12.2019)

(Σημείωση : 5.8)

	1.1-31.12.2019	1.1-31.12.2018
Λοιπά συνήθη έσοδα	165.344,87	195.360,85
Παροχές σε εργαζόμενους	-176.460,06	-273.018,50
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων και άυλων στοιχείων	-181.532,41	-177.521,52
Λοιπά έξοδα και ζημιές	-3.211.872,35	-1.329.518,56
Λοιπά έσοδα και κέρδη	262.563,20	246.103,97
Τόκοι και συναφή κονδύλια (καθαρό ποσό)	481.811,36	431.576,63
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων</b>	<b>-2.660.145,39</b>	<b>-907.017,13</b>
Φόροι		0,00
<b>Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>-2.660.145,39</b>	<b>-907.017,13</b>

## 5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

### ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

#### 5.1 ΠΑΓΙΑ ΜΕΙΟΝ ΑΠΟΣΒΕΣΜΕΝΑ

Στο ανωτέρω κονδύλι έχουν συμπεριληφθεί οι αξίες κήσεως καθώς και οι αποσβέσεις όλων των πάγιων περιουσιακών στοιχείων του Συνεγγυητικού (Έξοδα εγκατάστασης/Λογισμικά, Ασώματες & Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις).

Παρατίθεται πίνακας με τις τυχόν μεταβολές στη χρήση και τις αποσβέσεις αυτών.

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2018	ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ 2019	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΩΝ 31/12/2019	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2018	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 2019	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΘΕΝΤΩΝ 31/12/2019	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΛΕΙΑ 31.12.2019
ΕΔΑΦΙΚΕΣ ΕΚΤΑΣΕΙΣ	4.907.063,00	0,00	4.907.063,00	0,00	0,00	0,00	4.907.063,00
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤ. ΚΤΙΡΙΩΝ-ΤΕΧΝ. ΕΡΓΑ	4.463.042,21	180.035,32	4.643.077,53	3.672.857,10	178.468,57	3.851.325,67	791.751,86
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ & ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	30.723,53	0,00	30.723,53	30.723,33	0,00	30.723,33	0,20
ΕΠΙΠΛΑ - ΣΚΕΥΗ & ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛ.	110.348,64	11.254,18	121.602,82	106.960,82	2.756,34	109.717,16	11.885,66
ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ/ ΛΟΓΙΣΜΙΚΑ/ ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ (αυξάνουν το κόστος των παγίων)	201.687,72	0,00	201.687,72	200.061,05	307,50	200.368,55	1.319,17
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ	9.712.865,10	191.289,50	9.904.154,60	4.010.602,30	181.532,41	4.192.134,71	5.712.019,89

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία έχουν αποτιμηθεί σε τιμές κόστους κτήσης τους.

Οι αποσβέσεις των πάγιων περιουσιακών στοιχείων διενεργούνται με βάση τους συντελεστές απόσβεσης, όπως ορίζονται από το άρθρο 24 του Ν.4172/2013.

## 5.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Στο ανωτέρω κονδύλι έχουν συμπεριληφθεί:

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΣΗΜΕΙΩΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2019 (ΠΟΣΟ ΣΕ ΕΥΡΩ)	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2018 (ΠΟΣΟ ΣΕ ΕΥΡΩ)
Δοσμένες εγγυήσεις.	(1)	32.164,98	32.164,98
Προκατ. & παρακρ. Φόροι Ελληνικό Δημόσιο- Λοιπές απαιτήσεις	(2)	168.999,56	119.183,03
Απαίτ. Οφειλ. Κεφαλ. Καλ. Με Εγγυητικές Επιστολές	(3)	9.837.049,00	9.567.284,00
Λοιπές απαιτήσεις	(4)	70.035,30	70.036,83
<b>Σύνολο</b>		<b>10.108.248,84</b>	<b>9.788.668,84</b>

Ανάλυση των σημαντικότερων κονδυλίων στην χρήση 2019:

- (1) Το υπόλοιπο του λογαριασμού την 31/12/2019, ανέρχεται στο ποσό των € **32.164,98** και περιλαμβάνει εγγυήσεις οι οποίες έχουν δοθεί από το νομικό πρόσωπο προς Δ.Ε.Η., Ο.Τ.Ε. και ΕΥΔΑΠ.
- (2) Το υπόλοιπο του ανωτέρω λογαριασμού ανέρχεται την 31/12/2019 στο ποσό των € **168.999,56**. Ο λογαριασμός περιλαμβάνει: α) € 50.310,15 παρακρατούμενοι φόροι κυρίως από ομόλογα, προθεσμιακές καταθέσεις, κτλ., β) € 113,56 λοιποί παρακρατούμενοι φόροι (φόρος μερίσματος) και γ) € 118.575,85 απαίτηση επιστροφής φόρου, από τα φορολογικά έτη 2017 και 2018 (2017 €80.402,86 και 2018 € 38.172,99). Στον 6º/2020 επιστράφηκε η απαίτηση φόρου του φορολογικού έτους 2017.

- (3) Το υπόλοιπο του λογαριασμού την 31/12/2019, ανέρχεται στο ποσό των **€ 9.837.049,00**. Στον λογαριασμό περιλαμβάνονται οι αξίες των εγγυητικών επιστολών. Στην παρούσα χρήση όπως και στο προηγούμενο έτος 2018 στον ανωτέρω περιλαμβανόταν μόνο εγγυητικές επιστολές (όχι δεσμευμένες καταθέσεις) τις οποίες είχαν προσκομίσει τα μέλη του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου για την κάλυψη μέρους των εισφορών τους. Με την υπ' αριθμό 222/29.3.2016 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνεγγυητικού δεν παρέχεται η δυνατότητα στα Μέλη να προβαίνουν, όπως σε προηγούμενα έτη, σε κατάθεση επ'ονόματι τους υπέρ του Συνεγγυητικού, σε δεσμευμένο λογαριασμό σε Πιστωτικό Ίδρυμα, που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα, εφόσον προσκομιζόταν από το εν λόγω Πιστωτικό Ίδρυμα δεσμευτική επιστολή. Αρχικά και με βάσει τις διατάξεις του άρθρου 71 παράγραφος 8, του Ν. 2533/1997 οι εισφορές των μελών του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου καταβάλλονται κατά το ελάχιστο μέρος των 2/3 του συνόλου σε μετρητά και κατά μέρος το οποίο δεν θα υπερβαίνει το 1/3 της εισφοράς καλύπτεται με εγγυητική επιστολή πιστωτικού ιδρύματος το οποίο λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα. Εν συνέχεια και με βάσει τις διατάξεις του Ν 3371/2005 αποφασίστηκε η αντικατάσταση της παραγράφου 5 του Άρθρου 71 του Ν 2533/1997 από την παράγραφο 8 του Άρθρου 50 του Ν 3371/2005, μετέπειτα από το άρθρο 11 του Ν. 3756/2009 και την 157/29.3.2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, όπου αναφέρει ότι οι εισφορές των Ε.Π.Ε.Υ. καταβάλλονται κατά το 1/2 τουλάχιστον του συνόλου σε άμεσα διαθέσιμα μετρητά εντός εύλογης προθεσμίας που θα καθορίσει το Συνεγγυητικό και κατά τμήμα που δεν υπερβαίνει το 1/2 του συνόλου με εγγυητική επιστολή πιστωτικού ιδρύματος που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα και δεσμευμένες καταθέσεις. Η προσκόμιση των εγγυητικών επιστολών είναι προαιρετική και εξαρτάται από το κάθε μέλος, ενώ η διάρκειά τους είναι ένα έτος στην λήξη του οποίου ανανεώνονται ή καταβάλλονται μετρητά.

Το ποσό της απαίτησης (του ανωτέρω κονδυλίου) που καλύπτεται με τις αξίες των εγγυητικών επιστολών σε σχέση με το ποσό του κονδυλίου της Καθαρής θέσεις και υποχρεώσεις που περιλαμβάνετε στο «Κεφάλαια και αποθεματικά», το οποίο ανέρχεται σε € 9.837.049,00 δεν υπάρχει διαφορά.

Σε σχέση με την προηγούμενη χρήση οι απαιτήσεις έναντι κεφαλαίου με εγγυητικές επιστολές αυξήθηκαν κατά € 269.765,00 (2019 € 9.837.049,00 - 2018 € 9.567.284,00) λόγω της αύξησης των περιουσιακών στοιχείων των Μελών του Συνεγγυητικού, τα οποία λαμβάνονται υπόψη στο υπολογισμό για τις μερίδες που συγκροτούν το Κεφάλαιο του Συνεγγυητικού βάση της Υπουργικής Απόφασης (17759/Β.769/23.4.2010).

- (4) Το υπόλοιπο του ανωτέρω λογαριασμού ανέρχεται την 31/12/2019 στο ποσό των **€ 70.035,30**. Ο λογαριασμός περιλαμβάνει: α) € 9,40 απαίτηση από κοινόχρηστες δαπάνες μηνός Δεκεμβρίου οι οποίες εισπράττονται τον επόμενο μήνα, 1<sup>ο</sup>/2020 και

β) € 70.025,90 μη εξοφληθείσες τραπεζικές επιταγές που έχει στο χαρτοφυλάκιο του το Συνεγγυητικό (επιταγές που δεν της έχουν παραλάβει οι επενδυτές και αφορούν ποσά αποζημιώσεων). Θα πρέπει να επιμεληθεί το «Συνεγγυητικό Κεφάλαιο» για την άμεση τακτοποίηση του ανωτέρου ποσού.

### 5.3 ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ

Στο ανωτέρω κονδύλι έχουν συμπεριληφθεί:

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΣΗΜΕΙΩΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ
		31.12.2019	31.12.2018
		(ΠΟΣΟ ΣΕ ΕΥΡΩ)	(ΠΟΣΟ ΣΕ ΕΥΡΩ)
Απαιτήσεις από προμηθευτές / πιστωτές.		0,00	0,00
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	(1)	115.012,80	120.279,34
Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	(2)	0,00	125.250,88
<b>Σύνολο</b>		<b>115.012,80</b>	<b>245.530,22</b>

(1) Το υπόλοιπο του λογαριασμού την 31/12/2019, ανέρχεται στο ποσό των € **115.012,80** και περιλαμβάνει έσοδα χρήσεως εισπρακτέα που αφορούν σε προϋπολογισμένα (δεδουλευμένα μέχρι 31/12/2019) έσοδα κεφαλαίων κυρίως από πιστωτικούς τόκους ομολόγων και από πιστωτικούς τόκους προθεσμιακών καταθέσεων.

(2) Στη χρήση 2019 μηδένισε ο υπολογαριασμός με την μεταφορά του ποσού στο οικείο λογαριασμό παγίου. Αφορούσε σε δαπάνες που είχαν πραγματοποιηθεί από προηγούμενη και παρούσα χρήση (υπόλοιπο 31.12.2018 € 125.250,88 και στο 2019 € 54.784,44) στο κτίριο επί της Ιπποκράτους 3-5 με σκοπό τη διαμόρφωση του εσωτερικού του κτιρίου και στατικές μελέτες.

### 5.4 ΛΟΙΠΑ

Στο ανωτέρω κονδύλι έχουν συμπεριληφθεί:

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΣΗΜΕΙΩΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ
		31.12.2019	31.12.2018
		(ΠΟΣΟ ΣΕ ΕΥΡΩ)	(ΠΟΣΟ ΣΕ ΕΥΡΩ)
Χρεόγραφα	(1)	4.460.061,57	4.121.136,92
Διαθέσιμα	(2)	14.329.256,41	15.186.616,40
Μεταβατικοί λογ/σμοί ενεργητικού	(3)	758,18	40.990,89
<b>Σύνολο</b>		<b>18.790.076,16</b>	<b>19.348.744,21</b>



**(1) ΧΡΕΩΓΡΑΦΑ**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού την 31/12/2019, ανέρχεται στο ποσό των € **4.460.061,57** και περιλαμβάνει τις επενδύσεις του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου σε Μετοχές Χ.Α., Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.), Εταιρικά Ομόλογα, καθώς και την απομείωση αυτών.

Κατά τον έλεγχο της απομείωσης, με βάση τις τιμές κλεισίματος της 31.12.2019 προέκυψε απομείωση συνολικού ποσού € 8.740,00 και αφορούσε το εταιρικό ομόλογο FRIGOGLOSS (SX 1664209464).

Τα αποτελέσματα της χρήσης ωφελήθηκαν κατά το ποσό των € 262.563,18 από το μέρος της αξιοποιηθείσας απομείωσης της προηγούμενης χρήσης.

Αναλυτικότερα:

**ΜΕΤΟΧΕΣ**

Οι τοποθετήσεις του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου σε μετοχές την 31/12/2019 ανέρχονται στο ποσό των € **475,70** αφορά σε μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. ειδικότερα:

ΜΕΤΟΧΗ	ΣΗΜΕΙΩΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2019 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)
ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ		2.380	475,70

Επαληθεύτηκαν τα τεμάχια της μετοχής βάση της απαντητικής επιστολής «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ».

Στη χρήση 2019 εισπράχθηκε μέρισμα από της μετοχές της Τράπεζας της Ελλάδος ποσού € 1.135,55. Δεν σημειώθηκε καμία μεταβολή (αγορά / πώληση) ως προς την ανωτέρω μετοχή.

Διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης με 31.12.2019 και δεν προέκυψε υποχρέωση σχηματισμού πρόβλεψη υποτίμησης. Το υπόλοιπο της σχηματισθείσας πρόβλεψης της 31.12.2018 ποσού € 187.313,51 μεταφέρθηκε σε όφελος των αποτελεσμάτων χρήσης ως έσοδα από μη χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη.

### Μεταβολές στη χρήση 2019

Πουλήθηκαν οι κάτωθι μετοχές που είχε στο χαρτοφυλάκιο του «Συνεγγυητικό Κεφάλαιο» και προέκυψε ζημία συνολικού ποσού € 101.516,93. Αναλυτικότερα:

ΜΕΤΟΧΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	Ως Βιβλία (ποσά σε ευρώ)	Αξία πώλησης (ποσά σε ευρώ)	Αποτέλεσμα-Ζημία (ποσά σε ευρώ)
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ	31.380	94.140,00	74.786,05	- 19.353,95
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	17.247	103.483,50	48.989,52	-54.493,98
FRIGOGLASS A.B.E.E.	151.747	54.628,92	26.959,92	-27.669,00
<b>Σύνολο</b>		<b>252.252,42</b>	<b>150.735,49</b>	<b>-101.516,93</b>

### ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ

Οι τοποθετήσεις του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου την 31/12/2019 ανέρχονται στο ποσό των € **3.019.338,51**.

Παρατίθεται συγκεντρωτικός πίνακας ΟΕΔ ανά θεματοφύλακα, που υπήρχαν κατά την 31.12.2019, καθώς και η απομείωση αυτών.

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	(€)	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ (ευρώ)	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΒΙΒΛΙΑ 31.12.2019 (ευρώ)	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ 31.12.2019	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ 31.12.2019
HSBC (ΟΕΔ- ανταλλαγή 5/12/2017 έλαβε:)	€	765.254,000			
GR 0124034688			170.150,00	201.287,45	-
GR 0128015725			185.741,00	227.625,00	-
GR 0133011248			148.074,00	185.832,67	-
GR 0138015814			145.298,00	191.793,36	-
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ & ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΟΕΔ) GR 0114029540	€	1.183.000,00	1.170.057,98	1.130.581,00	-
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΟΕΔ-ανταλλαγή 5/12/2017 έλαβε)	€	893.979,00			
GR 0114030555			688.997,00	756.174,21	-
GR 0124034688			204.982,00	242.493,71	-
GR 0124035693		250.000,00	256.119,53	301.750,00	-
GR 0118019679		50.000,00	49.919,00	52.775,00	-
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ο.Ε.Δ</b>			<b>3.019.338,51</b>		

Επαληθεύτηκε η ονομαστική αξία αυτών βάση των απαντητικών επιστολών των τραπεζών. Διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης και δεν προέκυψε υποχρέωση για σχηματισμό πρόβλεψης υποτίμησης.

Το υπόλοιπο της σχηματισθείσας πρόβλεψης από της 31.12.2018 ποσού € 69.616,33 μεταφέρθηκε σε όφελος των αποτελεσμάτων χρήσης ως έσοδα από μη χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη.

Στη χρήση 2019 λογίσθηκαν τόκοι - έσοδα από Ο.Ε.Δ. ποσού €132.878,24 και διενεργήθηκε λογισμός δεδουλευμένων τόκων ομολόγων έως 31.12.2019 ποσού €82.686,07, συνεπώς συνολικά €215.564,31. Επίσης στη χρήση 2019 λογίσθηκαν κέρδη από την πώληση-λήξη ΟΕΔ συνολικού ποσού € 33.160,18.

#### Μεταβολές στη χρήση 2019

Από την επισκόπηση αλλά και τον επιμέρους δειγματοληπτικό έλεγχο που διενεργήσαμε στη χρήση 2019, ως προς την κίνηση των λογαριασμών όπου παρακολουθούνται τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, διαπιστώσαμε ότι σημειώθηκαν οι κάτωθι συναλλαγές (αγορά /πώληση):

- έληξε της 25/7/2019 το ΟΕΔ με GR 0114030555 ονομαστικής αξίας €115.991,00, με θεματοφύλακα HSBC και προέκυψαν κέρδη € 10.555,18 και τόκοι περιόδου € 1.957,54 (ως βεβαίωση παρακράτησης φόρου σε εισοδήματα από τόκους HSBC),
- πουλήθηκε μέρος του ΟΕΔ με GR01140030555 ονομαστική αξία € 500.000,00, με θεματοφύλακα την Τρ. Πειραιώς και προέκυψαν κέρδη € 22.605,00,
- αγοράστηκε ΟΕΔ με GR 0124035693 (12/3/2019-12/3/2029, 3,875%), ονομαστικής αξίας € 250.000,00 και
- αγοράστηκε ΟΕΔ με GR 0118019679 (23/7/2019-23/7/2026, 1,875%), ονομαστικής αξίας € 50.000,00

#### ΜΕΡΙΔΙΑ Α/Κ

Η τοποθέτηση του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου σε μερίδια Α/Κ την 31/12/2019 ανέρχονται σε ποσό **€170.042,96** και αφορά την αγορά 7690 μεριδίων του ΑΔΑΚ (ΑΛΦΑ ETF FTSE) , με GRF 000153004.

Επαληθεύτηκε τον αριθμό μεριδίων καθώς και την τιμή κλεισίματος βάση απαντητικής επιστολής Θεματοφύλακα (Τρ. Πειραιώς).

Διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης και δεν προέκυψε υποχρέωση για σχηματισμό πρόβλεψης υποτίμησης.

## ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ

Οι τοποθετήσεις του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου σε εταιρικά ομόλογα την 31/12/2019 ανέρχονται σε ποσό **€1.278.944,40** και αναλύονται ως εξής:

ΘΕΜΑΤΟ-ΦΥΛΑΚΑΣ	ΤΙΤΛΟΣ	ΕΠΙΤ. (%)	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ		ΛΗΞΗ	(€)	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ 31.12.2019	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ (€)
			ΚΗ ΑΞΙΑ	ΛΗΞΗ					
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	FRIGOGLASS FINANCE BV (XS0932291007 αφορά XS1693828169, έγινε ανταλλαγή με XS1664209464)	7	100.000,00	31/3/2022	€	100.000,00	91.260,00	-8.740,00	
ΕΤΕ	ΟΠΑΠ GR C4191173B0	3,50	200.000,00	17/3/2022	€	200.000,00	201.000,00	-	
EUROBANK	MOTOR OIL XS1586710185	3,25	100.000,00	1/4/2022	€	99.433,00	101.713,00	-	
EUROXX	SUNLIGHT GRC8121176B9	4,25	200.000,00	20/6/2022	€	200.000,00	202.044,00	-	
EUROXX	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε GRC3931176B0	3,10	141.000,00	27/6/2022	€	141.000,00	142.128,00	-	
EUROXX	ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ GRC4951193D4	3,60	112.000,00	12/3/2026	€	112.000,00	118.664,00	-	
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	HOUSE MARKET AE GRC808116982	5	200.000,00	4/10/2021	€	208.511,40	210.000,00	-	
ΕΤΕ	ΕΤΕ XS2028846363	8,25	100.000,00	18/7/2029	€	100.000,00	111.055,00	-	
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	ΑΤΤΙΚΑ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ GR C1441197B3	3,40	118.000,00	26/7/2024	€	118.000,00	118.000,00	-	
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				€	<b>1.278.944,40</b>		<b>-8.740,00</b>	

Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω ομόλογα είναι άυλα, ενώ θεματοφύλακα αποτελεί η αντίστοιχη τράπεζα.

Επαληθεύτηκε η ονομαστική αξία και η τιμή κλεισίματος αυτών βάσει των απαντητικών επιστολών των τραπεζών.

Στη χρήση 2019 λογίσθηκαν τόκοι - έσοδα από εταιρικά ομόλογα ποσού € 55.654,42 και διενεργήθηκε λογισμός δεδουλευμένων τόκων ομολόγων έως 31.12.2019 ποσού € 15.768,93, συνεπώς συνολικά € 71.423,35.

Διενεργήθηκε δειγματοληπτικός έλεγχος της κίνησης των λογαριασμών (αγορές, πωλήσεις) όπου παρακολουθούνται τα εταιρικά Ομόλογα.

Το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο αποτίμησε τα εταιρικά ομόλογα στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσης και τρέχουσας αξίας. Ως τρέχουσα αξία είναι αυτή η οποία προσδιορίζεται με βάση την τιμή κλεισίματος 31.12.2019.

Με βάση την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου 2019 η τρέχουσα αξία των ομολόγων είναι μικρότερη κατά €8.740,00 (ως ανωτέρω πίνακας), σημειώνουμε ότι το ορθό ποσό της

απομειώσεις είναι €9.324,00, ήτοι διαφορά 584,00 - μη ουσιώδη. Τα αποτελέσματα ωφελήθηκαν με το ποσό των € 5.633,34 από την αχρησιμοποίητη πρόβλεψη προηγούμενης χρήσης (πρόβλεψη υποτίμησης για ΟΕΔ με 31.12.2018 € 14.373,34 μείον χρήσης 2019 € 8.740,00).

### Μεταβολές στη χρήση 2019

Διενεργήθηκε δειγματοληπτικός έλεγχος της κίνησης των λογαριασμών όπου παρακολουθούνται τα Εταιρικά Ομόλογα, στη χρήση 2019 σημειώθηκαν οι κάτωθι μεταβολές:

- εξαγορά στη λήξη του εταιρικού ομολόγου PPC (ΔΕΗ) FINANCE PLC XS1063837741, ονομαστικής αξίας €100.000,00 , 5,50%, λήξης 1/5/2019 και εισπράχθηκε τόκος € 1.924,67,
- αγορά εταιρικού ομολόγου ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ GRC4951193D4, 3,6%, λήξης 12/3/2026 ονομαστικής αξίας €112.000,00 (θεματοφύλακας EUROXX) ,
- αγορά εταιρικού ομολόγου HOUSE MARKET GRC8081169B2, 5%, λήξης 4/10/2021 ονομαστικής αξίας €200.000,00 ,
- αγορά ομολόγου ΕΤΕ XS2028846363, 8,25%, λήξης 18/7/2029 ονομαστικής αξίας €100.000,00 ,
- αγορά εταιρικού ομολόγου ΑΤΤΙΚΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ GRC1441197B3, 3,4%, λήξης 26/7/2024 ονομαστικής αξίας €118.000,00 ,

### (2) ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Τα χρηματικά διαθέσιμα του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου στις 31/12/2019 ανέρχονται στο ποσό των € 14.329.256,41 και αναλύονται ως εξής:

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2019 (Ποσά σε Ευρώ)	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2018 (Ποσά σε Ευρώ)
Ταμείο	362,64	264,48
Καταθέσεις Όψεως & Επιταγές Όψεως	5.269.729,07	6.286.794,89
Καταθέσεις Προθεσμίας	9.059.164,70	8.899.557,03
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>14.329.256,41</b>	<b>15.186.616,40</b>

Το νομικό πρόσωπο έχει επιλέξει να επενδύει ένα μεγάλο μέρος των διαθεσίμων του σε προθεσμιακές καταθέσεις.

Σε σχέση με την προηγούμενη χρήση τα χρηματικά διαθέσιμα του νομικού προσώπου παρουσίασαν μειώθηκαν κατά 860 χιλ. ευρώ περίπου.

Στον πίνακα τον οποίο ακολουθεί υπάρχει ανάλυση των καταθέσεων όψεως και προθεσμιακών καταθέσεων που διατηρούσε το νομικό πρόσωπο κατά την 31/12/2019 ανά πιστωτικό ίδρυμα. Τα υπόλοιπα των λογαριασμών όψεως και προθεσμίας συμφωνήθηκαν με τα extraίτ των αντίστοιχων τραπεζών, με σώμα προθεσμιακών καταθέσεων καθώς και με τις επιστολές τις οποίες λάβαμε ,από τα πιστωτικά ιδρύματα, μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας.

Στη χρήση 2019 λογίσθηκαν τόκοι - έσοδα από καταθέσεις και προθεσμιακές καταθέσεις ποσού € 146.508,92 και διενεργήθηκε λογισμός δεδουλευμένων τόκων προθεσμιακών καταθέσεων έως 31.12.2019 ποσού € 16.557,80, συνεπώς συνολικά € 163.066,72.

Θα πρέπει να σημειώσουμε ότι οι καταθέσεις του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου, σύμφωνα με το άρθρο 44 παράγραφος 2 περ.ζ του ν. 4335/2015 «Μέτρα εξυγίανσης Πιστωτικών Ιδρυμάτων», εξαιρούνται από την περίπτωση απομείωσης καταθέσεων.

Παρατίθεται πίνακας με υπόλοιπα 31.12.2019 καταθέσεων όψεως και προθεσμιακών καταθέσεων.

	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ		ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ
			31.12.2019	31.12.2018
<b>38.03</b>	<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ</b>	<b>(€)</b>	<b><u>5.269.729,07</u></b>	<b><u>6.286.794,89</u></b>
	ΑΝΑΛΥΣΗ :	€		
38.03.00.000	Ε.Τ.Ε. (Αρ. Λογ. 47149466)	€	3.105,26	64,85
38.03.00.001	Ε.Τ.Ε. (Αρ. Λογ. 47168847)	€	1.704.724,05	1,14
38.03.01.000	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (Αρ. Λογ. 5032-05611-6860)	€	3.508,46	2.540,04
38.03.01.001	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (Αρ. Λογ. 5793-079402-760)	€	2.424,66	0,00
38.03.02.000	EUROBANK (Αρ. Λογ. 0026.0003.0101198520)	€	6.426,06	4.105,43
38.03.02.001	EUROBANK (Αρ. Λογ.00260240320201467915)		805.844,18	800.187,00
38.03.03.000	ALPHA BANK( Αρ. Λογ. 101002002302337)	€	43.657,50	35.184,50
38.03.04.000	ALPHA BANK( Αρ. Λογ. 101002002027849)	€	6.970,12	3.640,76
38.03.04.002	ALPHA BANK( Αρ. Λογ. 101002320007157)	€	0,03	0,03
38.03.05.000	HSBC BANK PLC (Αρ. Λογ. 002-041838-145)	€	3.908,71	20.480,67
38.03.06.000	ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΑΧΕΠΕΥ	€	1.051,30	62,61
38.03.07.000	BANK OF CYPRUS 357019776315	€	0,00	1.580.846,36
38.03.08.000	EUROBANK PRIVATE BANK LUXEMBOU	€	0,00	2.007,84
38.03.09.000	MIRABAUD	€	0,00	1.000,00
38.03.11	ΑΤΤΙΚΑ BANK Λ.85115464 ΕΝΤΟΚΟΣ ΟΨΕΩΣ	€	1.653.167,51	2.319.532,79
38.03.12	ΠΑΓΚΡΗΤΙΑ ΣΥΝ.ΤΡΑΠ. Λ.30000287487-7 ΕΙΔΙΚΟΣ ΟΨΕΩΣ	€	1.027.502,17	1.510.801,41
38.03.18	ΑΤΤΙΚΑ BANK	€	0,07	0,07
38.03.99	EUROXX ΑΕΠΕΥ	€	7.438,99	6.339,39

	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ		
		31.12.2019	31.12.2018	
<b>38.04</b>	<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ</b>	€	<b>9.059.164,70</b>	<b>8.899.557,03</b>
38.04.00	Ε.Τ.Ε.	€	1.680.000,00	1.143.696,58
38.04.01	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	€	75.000,00	69.000,00
38.04.02	EUROBANK	€	3.570.000,00	3.761.636,25
38.04.04	ALPHA BANK	€	405.000,00	293.000,00
38.04.10	AEGEAN BALT. BANK	€	1.032.215,56	1.516.079,55
38.04.11	ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΓΙΑ ΕΠΙΣΤΡΟΦΗ ΕΙΣΦΟΡΑΣ	€	2.296.949,14	2.116.144,65

### (3) Μεταβατικοί λογαριασμοί

Το υπόλοιπο του λογαριασμού το οποίο στις 31/12/2019 ανέρχεται σε € **758,18** περιλαμβάνει έξοδα επομένων χρήσεων όπως: υπηρεσίες τεχνικού ασφαλείας, αναλογία ασφαλίστρων πυρός.

## ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

### 5.5 ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΚΑΤΑΒΛΗΜΕΝΕΣ ΕΙΣΦΟΡΕΣ) ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Στο ανωτέρω κονδύλι έχουν συμπεριληφθεί:

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΣΗΜΕΙΩΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ	
		31.12.2019 (ΠΟΣΟ ΣΕ ΕΥΡΩ)	31.12.2018 (ΠΟΣΟ ΣΕ ΕΥΡΩ)
Καταβλημένο Κεφάλαιο	(1)	35.745.641,33	36.272.911,00
Ειδική Εισφορά	(2)	85.556,22	0,00
Κεφάλαιο καλυπτόμενο με Ε/Ε	(3)	9.837.049,00	9.567.284,00
Σκέλος Εξυγίανσης	(4)	43.916,00	35.416,00
Υπόλοιπο ζημιών εις νέο	(5)	-17.907.293,31	-15.129.169,90
<b>Σύνολο</b>		<b>27.804.869,24</b>	<b>30.746.441,10</b>

(1) Στο ανωτέρω λογαριασμό παρακολουθούνται οι καταβλημένες εισφορές με την μορφή μετρητών του Κεφαλαίου, οι οποίες την 31/12/2019 ανέρχονταν στο ποσό των € **35.745.641,33**, μειωμένες κατά ποσό € 527.269,67 σε σχέση με το αντίστοιχο υπόλοιπό τους στις 31/12/2018, το οποίο ανερχόταν στο ποσό των € 36.272.911,00. Η ανωτέρω μεταβολή (μείωση) οφείλεται κυρίως συμψηφίστηκα: α) σε αύξηση των περιουσιακών στοιχείων των Μελών του Συνεγγυητικού, τα οποία λαμβάνονται υπόψη στο υπολογισμό για τις μερίδες που συγκροτούν το Κεφάλαιο του Συνεγγυητικού και επιστρέφονται στα μέλη (στη χρήση 2019 επιστράφηκαν τμηματικά σε τέσσερις

ισόποσες δόσεις όπως ορίστηκαν από το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της 29.3.2019), β) σε αποχωρήσεις μελών, γ) σε νέα μέλη, δ) σε εταιρικές μεταβολές (τροποποίηση της άδειας λειτουργία, συγχωνεύσεις), ε) σε ειδική εκκαθάριση.

Ο καθορισμός του ύψους του Κεφαλαίου της χρήσης 2019 και των τακτικών εισφορών των μελών του προσδιορίστηκε με την από 29/3/2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου.

Η ανάλυση των εισφορών αναλόγως με τη νομική μορφή των μελών αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΝΟΜΙΚΗ ΜΟΡΦΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΚΑΤΑΒΛΗΜΕΝΕΣ ΕΙΣΦΟΡΕΣ
Εισφορές Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., μελών Χ.Α	26.729.124,33
Εισφορές Α.Ε.Π.Ε.Υ.	1.990.438,00
Εισφορές Πιστωτικών Ιδρυμάτων	3.903.145,00
Εισφορές Α.Ε.Δ.Α.Κ	2.972.934,00
Εισφορές Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.	150.000,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>35.745.641,33</b>

- (2) Στο ανωτέρω λογαριασμό παρακολουθείτε η καταβληθείσα ειδική εισφορά που έχει επιβάλει το «Συνεγγυητικό Κεφάλαιο» κατ'εφαρμογή της παραγράφου 7 του άρθρου 71 ν. 2533/1997 προς διασφάλιση του, οι οποίες κατά την 31.12.2019 ανερχόταν στα € 85.556,22.

Ανάλυση των ειδικών εισφορών:

ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΚΑΤΑΒΛΗΜΕΝΗ ΕΙΔΙΚΗ ΕΙΣΦΟΡΕΣ
ΑΧΟΝ ΧΡΗΜ. ΑΕΠΕΥ	40.713,89
ARDU PRIME ΑΕΠΕΥ	25.000,00
PRELIUM ΧΡΗΜ. ΑΕΠΕΥ	19.842,33
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>85.556,22</b>

Ο τρόπος προσδιορισμού του ύψους της ειδικής εισφοράς, από το Διοικητικό Συμβούλιο είναι: ανέρχεται στο 50% της υφιστάμενης τακτικής εισφοράς που είχαν καταβάλει για το προηγούμενο έτος, όπως αυτή υπολογίζεται ετησίως με βάση τα περιουσιακά στοιχεία



πελατών που οι εταιρείες κατείχαν κατά το προηγούμενο έτος στις ημερομηνίες αναφοράς, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην υπ' αριθμό 17759/B769/23.4.2010 απόφαση ΥΠΟΙΚ.

- (3) Στο ανωτέρω λογαριασμό παρακολουθούνται οι εισφορές των μελών με την μορφή εγγυητικών επιστολών, οι οποίες την 31.12.2019 ανερχόταν στα € 9.837.049,00. Σε σχέση με το κονδύλι του Ενεργητικού «Απαιτήσεις» στο οποίο περιλαμβάνονται και οι «απαιτήσεις έναντι κεφαλαίου καλυπτόμενες με εγγυητικές επιστολές» δεν υπάρχει διαφορά (για ανάλυση βλέπε παράγραφο 5.2 υποπερίπτωση 3). Σε σχέση με την προηγούμενη χρήση το κεφάλαιο καλυπτόμενο με εγγυητικές επιστολές αυξήθηκε κατά € 269.765,00 που οφείλεται κυρίως: α) σε αυξήσεις των περιουσιακών στοιχείων των Μελών του Συνεγγυητικού, τα οποία λαμβάνονται υπόψη στο υπολογισμό για τις μερίδες που συγκροτούν το Κεφάλαιο του Συνεγγυητικού βάση της Υπουργικής Απόφασης (17759/B.769/23.4.2010) και β) την επιλογή των Μελών να κάνουν χρήση του δικαιώματος, το ποσό της τακτική εισφοράς, να καταβάλουν το 1/2 αυτής με εγγυητική επιστολή.

Οι τακτικές εισφορές υπολογίζονται κατά κύριο λόγο, με βάση το ύψος των περιουσιακών στοιχείων των πελατών των μελών του, κατά το προηγούμενο δωδεκάμηνο, όπως περιγράφεται και ανωτέρω στην παρούσα παράγραφο.

- (4) Οι εισφορές των μελών σχετικά με το Σκέλος Εξυγίανσης σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4335/2015 (ΦΕΚ 87/23.7.2015) το οποίο κατά την 31.12.2019 ανερχόταν στα € **43.916,00**. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως Αρχή Εξυγίανσης, προέβη στον υπολογισμό των εισφορών οι οποίες θα καταβληθούν στο ταμείο Εξυγίανσης του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου από τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ν. 4335/2015. Σύμφωνα με την επιστολή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αρ. πρωτ. 1474/18.4.2019, η ανωτέρω εισφορά έτους 2019 αφορά δώδεκα (12) μέλη και ανέρχεται στο συνολικό ποσό των € 11.875,00. Στο 2019 μεταφέρθηκε στον τραπεζικό λογαριασμό του Ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης οι εισφορές των θυγατρικών (ποσού € 3.375,00) των αντίστοιχων πιστωτικών ιδρυμάτων (αναλυτικότερα μεταφέρθηκαν στα έτη: 2015 ποσό €21.000,00, 2016 ποσό €9.375,00, 2017 ποσό €7.375,00, 2018 ποσό € 3.375,00 και 2019 ποσό € 3.375,00).
- (5) Το προοδευτικό ποσό των αποτελεσμάτων εις νέο το οποίο κατά την 31.12.2019 ανερχόταν σε ζημία συνολικού ποσού - € **17.907.293,31**. Τα αποτελέσματα της χρήσης 2019 ήταν ζημιόγωνα κατά - € 2.660.145,39.

## 5.6 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στο ανωτέρω κονδύλι έχουν συμπεριληφθεί:

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΣΗΜΕΙΩΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ
		31.12.2019 (ΠΟΣΟ ΣΕ ΕΥΡΩ)	31.12.2018 (ΠΟΣΟ ΣΕ ΕΥΡΩ)
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	(1)	21.933,32	18.946,66
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(2)	3.986,98	3.986,98
<b>Σύνολο</b>		<b>25.920,30</b>	<b>22.933,64</b>

- (1) Το υπόλοιπο του λογαριασμού αφορά σε πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού η οποία στις 31/12/2019 ανέρχεται στα € **21.933,32** και αφορά το προοδευτικό ποσό της πρόβλεψης την οποία σχημάτισε το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο για αποζημίωση προσωπικού, λόγο εξόδου από την υπηρεσία. Το συνολικό ποσό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού αφορά μισθωτούς που υπήρχαν κατά την 31.12.2019, σύμφωνα με τις μισθοδοτικές καταστάσεις και τον πίνακα προσωπικού προς την υπηρεσία Σ.ΕΠ.Ε.
- (2) Το υπόλοιπο του λογαριασμού αφορά σε υποχρεώσεις του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου, για εγγυήσεις ενοικίων, από τα ακίνητα τα οποία ενοικιάζει. Το υπόλοιπο του συγκεκριμένου λογαριασμού στις 31/12/2019 ανερχόταν σε € **3.986,98** δεν σημειώθηκε καμία μεταβολή σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

## 5.7 ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στο λογαριασμό παρακολουθούνται οι υποχρεώσεις του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου προς προμηθευτές, προς ασφαλιστικούς οργανισμούς, υποχρεώσεις από φόρους, ενδεχόμενες υποχρεώσεις προς διάφορους πιστωτές, καθώς και έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα. Το υπόλοιπο του συγκεκριμένου λογαριασμού στις 31/12/2019 ανέρχεται σε € **6.894.568,15** και αναλύεται ως εξής:

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΣΗΜΕΙΩΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ
		31.12.2019 (ΠΟΣΟ ΣΕ ΕΥΡΩ)	31.12.2018 (ΠΟΣΟ ΣΕ ΕΥΡΩ)
Προμηθευτές	(1)	66.780,51	13.486,17
Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	(2)	8.646,32	7.827,08
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	(3)	7.212,78	6.070,66
Πιστωτές Διάφοροι	(4)	4.364.909,17	4.281.770,74
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	(5)	2.447.019,37	6.676,68
<b>Σύνολο</b>		<b>6.894.568,15</b>	<b>4.315.831,33</b>

- (1) Το υπόλοιπο του λογαριασμού των προμηθευτών € 66.780,51 αφορά το ποσό το οποίο όφειλε το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο στις 31/12/2019 κυρίως σε δικηγορικές εταιρείες και εταιρείες ορκωτών ελεγκτών λογιστών. Από την επισκόπηση του λογαριασμού στις αρχές της χρήσεως 2020, διαπιστώσαμε ότι το μεγαλύτερο μέρος του ανωτέρω υπολοίπου αποδόθηκε τον Ιανουάριο της χρήσης 2020.
- (2) Υποχρεώσεις από φόρους. Το υπόλοιπο του λογαριασμού € 8.646,32 αφορά στις υποχρεώσεις του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου για την πληρωμή του φόρου μισθωτών υπηρεσιών, πληρωμή φόρου για αμοιβές ελευθέρων επαγγελματιών, φόρο για αμοιβές παραστάσεων μηνών Νοεμβρίου και Δεκεμβρίου 2019 καθώς και το χαρτόσημο των ακινήτων τα οποία μισθώνει.

Διενεργήθηκε δειγματοληπτικός έλεγχος του λογαριασμού παράλληλα με τους λογαριασμούς των δαπανών.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αποδόθηκε στον 1<sup>ο</sup> έως και 2<sup>ο</sup> /2020, εκτός από το χαρτόσημο εισοδήματος από οικοδομές (καταβάλλεται με τη δήλωση φορολογίας εισοδήματος).

Σημειώνουμε ότι το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε (4/3/2020) να υποβληθούν τροποποιητικές Δηλώσεις Φορολογίας εισοδήματος για τα έτη 2016, 2017 και 2018 λαμβάνοντας υπόψη την υπ' αριθμού 1175/1/29-5-2019 εντολή της ΑΑΔΕ για διενέργειας μερικού φορολογικού ελέγχου για την χρήση 2017 για την οποία προέκυψε επιστροφή φόρου καθώς και την σχετική γνωμοδότηση για το θέμα της φορολογικής αντιμετώπισης των αποζημιώσεων που κατέβαλε το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο σε επενδυτές στις χρήσεις 2016, 2017 και 2018. Η οριστικοποίηση των ενδεχόμενων φορολογικών υποχρεώσεων τελεί υπό τον έλεγχο της αρμόδιας Δ.Ο.Υ., όταν προβεί στο σχετικό φορολογικό έλεγχο.

Από τη χρήση 2014 το «Συνεγγυητικό Κεφάλαιο» εντάσσεται στη φορολογία εισοδήματος με βάση τα άρθρα 45 και 47 του Ν. 4172/2013.

Οι φορολογικές υποχρεώσεις του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των ανέλεγκτων χρήσεων δεν έχουν καταστεί οριστικά. Το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτήν την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχο μας, δεν κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

(3) Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς. Ο συγκεκριμένος λογαριασμός αφορά στην υποχρέωση του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου προς ταμεία ασφάλισης (Ε.Φ.Κ.Α.). Διενεργήθηκε δειγματοληπτικός έλεγχος του λογαριασμού παράλληλα με τους λογαριασμούς των δαπανών (μισθοδοσία). Το υπόλοιπο του λογαριασμού αποδόθηκε στον 1<sup>ο</sup> /2020.

(4) Ο συγκεκριμένος λογαριασμός περιλαμβάνει:

α) € 2.264.351,64 «Μερίσματα Πληρωτέα» το υπόλοιπο του μερίσματος (καταβολή μερίσματος ως απόφαση Γενικής Συνέλευσης 29/4/2009) το οποίο δεν έχει ακόμη καταβληθεί στα Μέλη του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου καθώς δεν βρίσκονται σε λειτουργία (ανακλήθηκε η άδεια λειτουργίας τους). Στην παρούσα χρήση ο ανωτέρω λογαριασμός μεταβλήθηκε (μειώθηκε κατά € 53.460,66). Η μεταβολή αφορούσε την καταβολή στους κατάσχοντες (βάση κατασχετηρίου) κατά της υπό εκκαθάριση εταιρεία G-TRADE ΑΧΕΠΕΥ και της απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνεγγυητικού που ενέκρινε την καταβολή τους (ως πρακτικό 11.12.2019).

Η καταβολή του ανάλογου μερίσματος στα μέλη, γίνεται εφόσον υποβάλουν σχετική αίτηση η οποία θα εγκριθεί από τη Διοίκηση του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου.

Θα πρέπει να επιμεληθεί το «Συνεγγυητικό Κεφάλαιο» για τον τρόπο της τακτοποίησης του ανωτέρου ποσού.

β) € 2.032.997,63 «Πιστωτές Διάφοροι». Ο συγκεκριμένος λογαριασμός αφορά στις μερίδες των μελών, οι οποίες βρίσκονται σε καθεστώς εκκαθάρισης, η οποία δεν έχει ολοκληρωθεί. Όταν μια εταιρεία μέλος του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου κάνει αίτηση προκειμένου να τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης η μέχρι εκείνη την στιγμή καταβλημένη εισφορά μεταφέρεται από τον λογαριασμό «Κεφάλαιο καταβλημένο» ή «Κεφάλαιο καλυπτόμενο με εγγυητικές επιστολές» στον λογαριασμό πιστωτές διάφοροι, μέχρις ότου ολοκληρωθεί η διαδικασία της εκκαθάρισης. Παράλληλα η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διορίζει ειδικό εκκαθαριστή, ο οποίος θα διενεργήσει την εκκαθάριση. Όσον αφορά το ποσό των εισφορών αυτό επενδύεται, από το Συνεγγυητικό, ξεχωριστά σε προθεσμιακή κατάθεση και εφόσον ολοκληρωθεί η εκκαθάριση τότε αποδίδεται στο μέλος του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου η εισφορά προσαυξημένη με την απόδοση της επένδυσης αφού προηγουμένως αφαιρεθούν τα ειδικά έξοδα εκκαθάρισης. Ακολουθεί πίνακας των εταιρειών που είναι σε εκκαθάριση καθώς και το αντίστοιχο ποσό των μερίδων τους:

ΜΕΛΟΣ ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟΥ	ΜΕΡΙΔΑ ΜΕΛΟΥΣ (ευρώ)
Π & Α ΒΟΪΛΗΣ	12.633,47
ΒΧ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	55.810,13
ΙΒΓ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	120.000,00
ΑΚΡΟΠΟΛΙΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.	677.687,34
ΑΛΚΗ ΑΧΕΠΕΥ	33.693,77
ΣΑΡΡΟΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	713,60
GLOBAL TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.	50.000,00
GUARDIAN TRUST ΧΑΕΠΕΥ	332.338,00
ΑΤΛΑΣ ΑΧΕΠΕΥ	193.300,32
ΤΣΕΚΟΥΡΑΣ ΧΑΕΠΕΥ	256.821,00
CRONOS (INVESTMENT) ΑΕΠΕΥ	50.000,00
UNIVERSAL ASSET. MAN. ΑΕΠΕΥ	50.000,00
SILK CAPITAL PARTNERS ΑΕΠΕΥ	50.000,00
MOMENTUM FINANCE ΑΕΠΕΥ	50.000,00
VERSAL ΑΕΠΕΥ	50.000,00
CAPITAL DYNAMIC ΑΕΠΕΥ	50.000,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2.032.997,63</b>

(5) Έξοδα χρήσεως δουλευμένα. Το υπόλοιπο του λογαριασμού στις 31/12/2019 ανέρχεται σε € **2.447.019,37** και αφορά σε:

- α) ποσό € 2.442.899,24 ενδεχόμενη υποχρέωση για καταβολή αποζημιώσεων βάση οριστικών δικαστικών αποφάσεων (αριθμός απόφασης 6385/2019 Μονομελές Εφετείο Αθηνών και απόφαση 1275/ 2019 Αρείου Πάγου) σε επενδυτές του μέλους «ΓΕΝΕΣΙΣ ΑΧΕΠΕΥ».

Επιπρόσθετα θα πρέπει να επισημάνουμε ότι κατά του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών έχουν ασκηθεί αγωγές και διεκδικείται το ποσό των 1,8εκ. ευρώ περίπου για λοιπές υποχρεώσεις, σύμφωνα με την επιστολή του νομικού συμβούλου. Η διοίκηση δεν έχει προβεί σε σχηματισμό οποιασδήποτε πρόβλεψης στις οικονομικές καταστάσεις για τα ανωτέρω γεγονότα καθώς εκτιμά ότι η τελική έκβαση των εκκρεμουσών αγωγών σε επίπεδο αμετάκλητων αποφάσεων θα είναι απορριπτική για αυτές και υπέρ του Συνεγγυητικού και δεν θα υπάρξει καμία οικονομική επίπτωση ως προς το Συνεγγυητικό, λαμβάνοντας υπόψη και την άποψη του νομικού της συμβούλου και

- β) ποσό € 4.120,13 αφορούν κυρίως σε δεδουλευμένη δαπάνη ΔΕΗ η οποία είναι πληρωτέα στην επόμενη χρήση.

## 5.8 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ

Στον πίνακα που ακολουθεί παραθέτουμε την «Κατάσταση Αποτελεσμάτων» καθώς και τα επιμέρους κονδύλια που την συνθέτουν. Το αποτέλεσμα για τη χρήση 2019 ήταν ζημία ποσού - € 2.660.145,39.

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΚΟΝΔΥΛΙΑ ΠΟΥ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΕΙ	2019	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2019	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2018
<b>ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΗΘΗ ΕΣΟΔΑ</b>	Έσοδα Ενοικίων	165.344,87	165.344,87	195.360,85
<b>ΠΑΡΟΧΕΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ</b>	- Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-176.460,06	-176.460,06	-273.018,50
<b>ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ &amp; ΑΥΛΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>	- Αποσβέσεις	-181.532,41	-181.532,41	-177.521,52
<b>ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ</b>	- Διοικητικά, Έξοδα σκοπού, Έξοδα προβλέψεων, Λειτουργικά έξοδα, Έκτακτα έξοδα	-3.211.872,35	-3.211.872,35	-1.329.518,56
<b>ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ</b>	- Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις και προηγούμενων χρήσεων - Λοιπά έκτακτα έσοδα	262.563,18 0,02	262.563,20	246.103,97
<b>ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΚΟΝΔΥΛΙΑ</b>	- Έσοδα χρεογράφων (μερίσματα μετοχών) - Κέρδη από πώληση χρεογράφων - Έσοδα από τόκους ομολόγων και λοιπών χρεογράφων - Λοιποί πιστωτικοί τόκοι και <b>Μείον:</b> Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	1.135,55 33.160,18 290.188,82 163.066,72 -5.739,91	481.811,36	431.576,63
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>			-2.660.145,39	-907.017,13
<b>ΦΟΡΟΙ</b>			-	-
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ</b>			-2.660.145,39	-907.017,13

Ο έλεγχος των δαπανών και των εσόδων διενεργήθηκε παράλληλα με τους συνλειτουργούντες λογαριασμούς του Ενεργητικού και της Καθαρής θέσης - υποχρεώσεων.

Παρατίθεται ανάλυση και διευκρινήσεις στα σημαντικότερα κονδύλια εσόδων - εξόδων που περιλαμβάνονται στην «Κατάσταση Αποτελεσμάτων».

### 5.8.1 ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΗΘΗ ΕΣΟΔΑ

Το ανωτέρω κονδύλι της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης, το οποίο στις 31/12/2018 ανέρχεται στα € 165.344,87 αφορά στα έσοδα του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου κυρίως από τη μίσθωση και την δωρεάν παραχώρηση των ακινήτων του.

Το μεγαλύτερο μέρος (€135.629,23) του ανωτέρω εσόδου αφορά στο ποσό του εσόδου που προέρχεται από την δωρεάν παραχώρηση από την περίοδο χάριτος της πρώην μισθώτριας Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ως την από 20/9/2018 Σύμβαση Μίσθωσης Ακινήτου, άρθρο 7 περίπτωση 7.1-γ. Περίοδος χάριτος).

Διευκρινίζεται ότι υπογράφηκε στις 27.5.2019 σύμβαση λύσης μίσθωσης ακινήτου με την μισθώτρια Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (ως την από 20/9/2018 Σύμβαση Μίσθωσης Ακινήτου επί της οδού Ιπποκράτους 3-5), μετά τις αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης (6/3/2019) και του Διοικητικού Συμβουλίου (7/3/2019) του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου.

#### 5.8.2 ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ–ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ & ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ

Αναλυτικότερα, τα έσοδα χρεογράφων καθώς και οι λοιποί πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα παρουσιάζονται στους ακόλουθους πίνακες:

ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ (μερίσματα, κέρδη πωλήσεις, τόκοι ομολόγων)		
ΛΟΓ.	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2019 (ευρώ)
76.01.00	ΕΣΟΔΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α. (ΤΡ. ΕΛΛΑΔΟΣ)	1.135,55
76.01.01	ΜΕΡΙΣΜΑ- ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ FRIGOGLASS	3.201,16
76.01.91	ΤΟΚΟΙ - ΕΣΟΔΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ	132.878,24
76.01.99.	ΤΟΚΟΙ - ΕΣΟΔΑ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	154.109,42
76.04.02	ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ – ΛΗΞΗ ΟΕΔ	33.160,18
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>324.484,55</b>

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ & ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ		
ΛΟΓ.	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2019 (ευρώ)
76.03.00	Πιστωτικοί Τόκοι Τραπεζών	72.145,69
76.03.99	Έσοδα Προθεσμιακών Καταθέσεων & δεδουλευμένων τόκων.	90.921,03
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>163.066,72</b>

Τα έσοδα χρεογράφων, τόκων ομολόγων και πιστωτικών τόκων καταθέσεων ελέγχθηκαν στα πλαίσια του ελέγχου των επενδύσεων (βλέπε παράγραφο 5.4) που είχε στη χρήση 2019 το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο.

Κατά την διενέργεια του δειγματοληπτικού ελέγχου λήφθηκαν υπόψη τα στοιχεία που τέθηκαν υπόψη μας από τους αρμοδίους του Συνεγγυητικού (αποδεικτικά άυλων τίτλων-ομολόγων, σώμα προθεσμιακών καταθέσεων, extrait, πίνακες υπολογισμού των δεδουλευμένων τόκων έως 31.12.2019, πληροφορίες και επεξηγήσεις όπου ζητήθηκαν). Από τον δειγματοληπτικό μας έλεγχο δεν προέκυψαν διαφορές.

Σημειώθηκε μεταβολή – αύξηση, ήτοι 12,33% των εσόδων (τόκοι, κέρδη αγοροπωλησιών), που παρατηρείται σε σχέση με την προηγούμενη χρήση (χρήση 2019 €487.551,27 και χρήση 2018 €434.016,24).

### **5.8.3 ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ**

Το ανωτέρω κονδύλι της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης, το οποίο στις 31/12/2019 ανέρχεται στα **€ 176.460,06** αφορά στα έξοδα του Συνεγγυητικού σχετικά με τις αμοιβές και έξοδα του έμμισθου προσωπικού του. Η μεταβολή – μείωση ήτοι 35,36% (€ 96.558,44) του ανωτέρω κονδυλίου «Παροχές σε εργαζομένους» (χρήση 2019 € 176.460,06 και χρήση 2018 € 273.018,50) οφείλεται στη μείωση του μισθοδοτικού κόστους λόγω της μείωσης των υπαλλήλων του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου και στο γεγονός ότι η χρήση 2018 είχε επιβαρυνθεί με το μεγαλύτερο μέρος της αποζημίωσης απόλυσης των υπαλλήλων.

#### **Διευκρίνιση:**

Στα πλαίσια του εξορθολογισμού των δαπανών του Συνεγγυητικού (ως συνεδρίαση Δ.Σ. 246/18.5.2018) αποφασίστηκε μείωση των αποδοχών των εργαζομένων και καταγγελία σύμβασης εργασίας σε περίπτωση μη συμφωνίας από τους εργαζομένους και καταβολή νόμιμης αποζημίωσης σε δόσεις, όπως προβλέπεται από το νόμο (άρθρο 74 του Ν.3863/2010 προβλέπεται η καταβολή της αποζημίωσης απόλυσης σε διμηνιαίες δόσεις). Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω θα πρέπει να σημειωθεί ότι στη χρήση 2018 το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο είχε προβεί σε καταγγελία συμβάσεων εργασίας σε τρεις εργαζομένους και την καταβολή νόμιμης αποζημίωσης σε έξι μηνιαίες δόσεις. Το ποσό των δόσεων που αναλογούσαν στην χρήση 2018 και είχαν βαρύνει τα αποτελέσματα ανέρχονταν σε € 84.023,74 και το ποσό των δόσεων που αναλογούν στη χρήση 2019 και βάρυναν τα αποτελέσματα ανέρχεται σε € 40.232,71.

### **5.8.4 ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ**

Το ανωτέρω κονδύλι της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης, το οποίο στις 31/12/2019 ανέρχεται στα **€ 3.211.872,35** αφορά στα έξοδα του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου κυρίως για αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών, παροχές τρίτων, διάφορα έξοδα, στην πρόβλεψη για τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις για δικαστικές υποθέσεις που είχαν τελεσιδικήσει € 2.442.899,24 (βλέπε παράγραφο 5.7) σχετικά με τις αποζημιώσεις σε επενδυτές στα πλαίσια του σκοπού του (ποσά τα οποία δεν υφίσταται δυνατότητα είσπραξης τους, διότι αφορούν πρώην μέλη του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου τα οποία τελούν σε εκκαθάριση και δεν διαθέτουν περιουσιακά στοιχεία), μετά από απόφαση του Δ.Σ. (ενδεικτικά: υπ' αριθμό 227/26.9.2016, 239/4.12.2017, 245/4.5.2018, 6.7.2018, 20.12.2019, 15.1.2020, 27.1.2020).



Η σημαντική μεταβολή (αύξηση κατά € 1.882.353,79) του ανωτέρω κονδυλίου «Λοιπά έξοδα και ζημίες» € 3.211.872,35 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση € 1.329.518,56 οφείλεται κυρίως στη αύξηση του ποσού της ενδεχόμενης υποχρέωσης των αποζημιώσεων στους επενδυτές με βάση οριστικών δικαστικών αποφάσεων (στη χρήση 2019 ήταν € 2.442.899,24 ενώ στη χρήση 2018 ήταν 2.301,32).

#### **5.8.5 ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα» στις 31/12/2019, ανερχόταν στο ποσό των € 5.739,91 και αφορά σε έξοδα προμηθειών από τραπεζικές συναλλαγές.

#### **5.9 ΟΨΙΓΕΝΗ ΓΕΓΟΝΟΤΑ**

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου, το οποίο είναι και αρμόδιο για τον καθορισμό του ύψους του κεφαλαίου του Συνεγγυητικού, κατά την συνεδρίαση της 27<sup>ης</sup> Μαρτίου 2020 αποφάσισε το ύψος του κεφαλαίου, για το έτος 2020, να ανέλθει στα € 46.062.505,00 έναντι του κεφαλαίου για το έτος 2019 € 45.760.203,00 που είχε υπολογιστεί κατά το μήνα Μάρτιο του έτους 2019 και διαμορφώθηκε με 31.12.2019 € 45.582.690,00. Επίσης αποφάσισε την επιστροφή των μετρητών στα μέλη σε τέσσερις ισόποσες δώσεις η πρώτη την 11.05.2020, η δεύτερη 29.06.2020, η τρίτη 28.09.2020 και η τέταρτη 30.11.2020.

Σύμφωνα με το τοποθέτηση της διοίκησης του «Συνεγγυητικού Κεφαλαίου» η πανδημία του COVID 19 δεν ασκεί άμεση ουσιώδη επίδραση στην οικονομική θέση – οικονομικά δεδομένα του «Συνεγγυητικού Κεφαλαίου» λαμβάνοντας υπόψη του ιδιαίτερου σκοπού του (όπως αυτός περιγράφεται στο άρθρο 63 του Ν. 2533/1997) καθώς και στο γεγονός ότι η φύση της δραστηριότητάς του δεν έχει σχέση με το εμπόριο ή την παροχή υπηρεσίας. Η διοίκηση γνωρίζοντας τα ανωτέρω σύνταξε τις οικονομικές της καταστάσεις με την λογιστική αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, αξιολογώντας την ικανότητα του «Συνεγγυητικού Κεφαλαίου» να συνεχίσει τη δραστηριότητά του.

Πέραν των ήδη αναφερθέντων δεν έχουν υποπέσει στην αντίληψη μας άλλα γεγονότα που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου.

Θα θέλαμε να επισημάνουμε ότι η παρούσα εργασία είναι εμπιστευτική και προορίζεται για αποκλειστική χρήση της Διοίκησης το Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, της Τράπεζας Ελλάδος, του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ) και του Συνδέσμου Μελών Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών.

Τελειώνοντας, εκφράζουμε τις ευχαριστίες μας στη Διοίκηση και στο Προσωπικό του «Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών» για τη βοήθεια και τη συνεργασία που μας παρείχαν κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας και είμαστε στη διάθεσή σας για κάθε πληροφορία ή διευκρίνηση στα θέματα που περιλαμβάνονται στην παρούσα έκθεσή μας.

Αθήνα, 19 Ιουνίου 2020



**ΠΑΠΑΡΙΔΗΣ Γ. ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ**  
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 14351

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

bankingnews.gr

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τα μέλη του «ΣΥΝΕΓΓΥΤΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

### Γνώμη με επιφύλαξη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Νομικού Προσώπου Ιδιωτικού Δικαίου μη Κερδοσκοπικό ΣΥΝΕΓΓΥΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2019 και την κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις 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 του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4308/2014 όπως ισχύει.

### Βάση για γνώμη με επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των ανέλεγκτων χρήσεων δεν έχουν καταστεί οριστικά. Το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτήν 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 οικονομικών καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των 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

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 4γ(iv) επί των οικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το θέμα ότι το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για ζημιές για αποζημιώσεις που θα προκύψουν από τις υποβληθείσες αναγγελίες απαιτήσεων επενδυτών, μελών της που έχουν τεθεί σε εκκαθάριση, προς τους οποίους το

Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλει εκ του νόμου να καλύψει μέρος των απαιτήσεων τους, διότι δεν μπορεί να εκτιμήσει το ποσό το οποίο θα προσδιορισθεί από το αρμόδιο όργανο, την Επιτροπή Αποζημιώσεων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

### **Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4308/2014 όπως ισχύει, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση 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 του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών 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.

### **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των 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 τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσεως από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών 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.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι 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.

Αθήνα, 19 Ιουνίου 2020



**ΠΑΠΑΡΙΔΗΣ Γ. ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ**  
 Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
 Α.Μ. ΣΟΕΛ 14351

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