



Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση

31 Δεκεμβρίου 2019

Βάσει των Διεθνών Προτύπων
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Η συνημμένη ετήσια χρηματοοικονομική πληροφόρηση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της "ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ." την 27/02/2020 και έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.piraeusaedak.gr

ΠΕΙΡΑΙΩΣ Asset Management ΑΕΔΑΚ
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων
Λ. Βασ. Σοφίας 94 & Κερασούντος, 1115 28 Αθήνα
Τ.: (210) 328 82 22
Φ.: (210) 328 86 90
www.piraeusaedak.gr
piraeusaedak@piraeusbank.gr

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

	Σελίδα
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	5
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	15
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	18
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	19
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	20
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	21
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	
1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	22
2 ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΓΕΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	22
2.1 Βάση κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	23
2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	23
2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές	23
2.4 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	24
2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	24
2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	24
2.7 Μισθωμένα πάγια	25
2.8 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	25
2.8.1 Αρχική Ταξινόμηση	25
2.8.2 Επιμέτρηση Απομείωσης	27
2.8.3 Παύση Απεικόνισης	29
2.9 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	30
2.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	31
2.11 Μετοχικό κεφάλαιο	31
2.12 Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενοι φόροι	31
2.13 Παροχές σε εργαζομένους	32
2.14 Προβλέψεις	32
2.15 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	33

2.16	Διανομή μερισμάτων	33
2.17	Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	33
2.18	Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	34
3	ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	36
4	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	37
4.1	Κίνδυνος αγοράς	38
4.2	Πιστωτικός κίνδυνος	38
4.3	Κίνδυνος ρευστότητας	39
4.4	Κίνδυνος συγκέντρωσης	41
4.5	Λειτουργικός κίνδυνος	41
4.6	Κεφαλαιακή επάρκεια	41
4.7	Εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	42
5	ΕΦΑΡΜΟΓΗ Δ.Π.Χ.Α. 16 «ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ»	42
6	ΑΪΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	46
7	ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	46
8	ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	47
9	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	49
10	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	49
11	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	50
12	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	50
13	ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟ	51
14	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ	52
15	ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	53
16	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΌ ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ	54
17	ΕΣΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	55
18	ΚΟΣΤΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	55
19	ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	55
20	ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	56
21	ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	56
22	ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	56
23	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΘΑΡΑ	57
24	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	57
25	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	59
26	ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	60

27	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	60
28	ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ	60
29	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	61

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΤΟΥΣ 2019**ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ****«ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»****ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κύριοι Μέτοχοι,

Θέτουμε υπόψη σας τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσης από 01.01.2019 έως 31.12.2019, όπως αυτές έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α..

Διευκρινιστικά για τα στοιχεία αυτά, όπως και γενικότερα για την πορεία της Εταιρείας και τις προσπάθειες που καταβλήθηκαν από το Δ.Σ. για την ανάπτυξή της, σας γνωρίζουμε τα ακόλουθα:

1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία, το 2019, είχε στη διαχείρισή της 29 Α/Κ, συνολικού ενεργητικού € 897,40 εκ. κατά την 31.12.2019, έναντι € 506,66 εκ. κατά την 31.12.2018. Επιπλέον, η Εταιρεία δραστηριοποιείται και στη διαχείριση χαρτοφυλακίων Θεσμικών και Ιδιωτών Πελατών, όπως προβλέπεται και από τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4099/2012.

Η Εταιρεία, το 2019, κατέγραψε εξαιρετικές αξιολογήσεις και συγκριτικές αποδόσεις στα επενδυτικά χαρτοφυλάκια που διαχειρίζεται – Αμοιβαία Κεφάλαια, Θεσμικά & Ιδιωτικά Χαρτοφυλάκια – με αποτέλεσμα τη σημαντική διεύρυνση του πελατολογίου της. Τα 24 από τα 29 Α/Κ υπεραπέδωσαν σε σχέση με τους δείκτες αναφοράς τους και έλαβαν υψηλές διακρίσεις από διεθνείς οίκους αξιολόγησης επενδυτικών προϊόντων. Στο κομμάτι των Θεσμικών Χαρτοφυλακίων η εταιρία πέτυχε υπεραποδόσεις στο σύνολο των χαρτοφυλακίων υπό διαχείριση, καταγράφοντας έσοδα και από αμοιβή υπεραπόδοσης.

Η Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. συνέχισε την επιτυχημένη πορεία των τελευταίων ετών, εδραιώνοντας ακόμη περισσότερο τη θέση της ως διαχειριστής χαρτοφυλακίων, μέσω της συνεχούς διεύρυνσης του πελατολογίου της και της αύξησης του ενεργητικού των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων, τα οποία διαμορφώθηκαν στο τέλος του έτους στα € 1,69 δις παρουσιάζοντας αύξηση κατά 51% από το 2018.

Κατά το έτος 2019, η Εταιρεία προχώρησε στη δημιουργία 2 νέων ΑΚ μέσω τροποποίησης επενδυτικών κανονισμών, καθώς και στην υποβολή φακέλου για ίδρυση ενός νέου ΑΚ με Retail και Institutional Shares. Επίσης συνεχίστηκε η δημιουργία Tailor Made χαρτοφυλακίων, για πελάτες με συγκεκριμένες προδιαγραφές και επενδυτικές ανάγκες.

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας απεικονίζεται στις εμφανιζόμενες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης. Κατά τη σύνταξή τους, η Εταιρεία εφάρμοσε υποχρεωτικά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Τα κυριότερα μεγέθη της οικονομικής χρήσης 2019 έχουν ως κάτωθι:

	2019	2018
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	10.725.093,42	9.344.754,87
Σύνολο Ενεργητικού	12.817.777,46	10.076.471,40
Έσοδα διαχείρισης	7.957.199,99	5.955.406,50
Κόστος υπηρεσιών	(4.475.020,89)	(3.889.636,97)
Λειτουργικά Έξοδα	(1.744.901,06)	(1.938.159,71)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	77.903,55	27.455,48
Χρηματοοικονομικά έσοδα (καθαρά)	62.141,99	63.680,44
Κέρδη προ Φόρων	1.858.345,27	218.745,74
Κέρδη περιόδου	1.389.825,38	165.110,94

Ανάλυση Αποτελεσμάτων της Εταιρείας

Ο κύκλος εργασιών (έσοδα διαχείρισης) της παρούσας χρήσης ανήλθε στο ποσό των € 7.957.199,99 σημειώνοντας αύξηση κατά 33,61 % έναντι του 2018 (2018: € 5.955.406,50). Ο κύκλος εργασιών επηρεάστηκε από τις σημαντικές εισροές κεφαλαίων στα ΑΚ καθώς και από την ανοδική πορεία των κεφαλαιαγορών. Τα λειτουργικά έξοδα της χρήσης ανήλθαν συνολικά σε € 1.744.901,06 εμφανίζοντας μείωση κατά 9,97 % έναντι αυτών της προηγούμενης χρήσης (2018: € 1.938.159,71).

Η Εταιρεία κατά την παρούσα χρήση εμφάνισε κέρδη προ φόρων ύψους € 1.858.345,27 έναντι κερδών ύψους € 218.745,74 της προηγούμενης χρήσης.

ΒΑΣΙΚΟΙ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες, που αφορούν την οικονομική διάρθρωση και την αποδοτικότητα της Εταιρείας, όπως προκύπτουν από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

<u>Δείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Κεφάλαιο Κίνησης	89,79%	95,04%
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία		

Δείκτες Απόδοσης & Αποδοτικότητας**31.12.2019****31.12.2018**

Κέρδη προ Φόρων	17,33%	2,34%
Ίδια Κεφάλαια		

3. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα επηρεάζεται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων της χώρας και του εξωτερικού, καθώς και από τις τρέχουσες ρυθμιστικές, πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις, οι οποίες βρίσκονται εκτός ελέγχου του Ομίλου και της Εταιρείας.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι η εξάρτηση της Εταιρείας από την Τράπεζα Πειραιώς δεν αναμένεται να έχει σημαντικές επιπτώσεις στις δραστηριότητές της. Παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και τις πιθανές συνέπειες αυτών με στόχο την πρόληψη και ελαχιστοποίηση αρνητικών επιπτώσεων στις δραστηριότητές της, στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της, στην χρηματοοικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της και αξιολογώντας όλα τα παραπάνω, εκτιμά ότι η Εταιρεία θα συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία της για το ορατό μέλλον.

Στόχος της Εταιρείας είναι να διατηρήσει ηγετική θέση στην αγορά διαχείρισης κεφαλαίων στην Ελλάδα, να εδραιώσει την παρουσία της σε αγορές του εξωτερικού και συγχρόνως να βρίσκεται στις πρώτες θέσεις κατάταξης στις επενδυτικές αποδόσεις. Η Εταιρεία έχει θέσει στόχους δυναμικής ανάπτυξης για τα επόμενα χρόνια και ταυτόχρονα επιθυμεί σε κάθε περίπτωση να διασφαλίζει και να βελτιώνει την ποιότητα των υπηρεσιών της, να προχωρά σε σχεδιασμό και παραγωγή προϊόντων που ανταποκρίνονται στις ανάγκες των πελατών της.

Στόχος, επίσης, είναι να επεκτείνει τις δραστηριότητές της σε νέες αγορές και να επιτύχει αύξηση του ενεργητικού των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων, μέσω της εμβάθυνσης των σχέσεων με τους υφιστάμενους πελάτες, επικοινωνία με το δίκτυο διανομής προϊόντων προς διατήρηση υφιστάμενων και εξεύρεση νέων πελατών.

Η βελτίωση του χρηματοοικονομικού κλίματος στην Ελλάδα, αλλά και στις διεθνείς αγορές, όπως αναμένεται, θα οδηγήσει σε ανάπτυξη της αγοράς διαχείρισης κεφαλαίων και σε αυτό το περιβάλλον αναμένουμε η Εταιρεία να επιτύχει τους στόχους όπως έχουν αναλυθεί στο επιχειρησιακό σχέδιο ανάπτυξής της.

4. ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρείας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση, έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της, έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων.

Τόσο οι αρχές όσο και η υφιστάμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων έχουν δημιουργηθεί για τον έγκαιρο εντοπισμό και την ανάλυση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία, για τη θέσπιση

κατάλληλων ορίων και συστημάτων ελέγχου, καθώς επίσης και για τη συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων και την τήρηση των θεσπισμένων ορίων. Η Εταιρεία επανεξετάζει σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έτσι ώστε να ανταποκρίνεται στη δυναμική των αγορών, σε μεταβολές στα προσφερόμενα προϊόντα και στις ενδεδειγμένες διεθνείς πρακτικές.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους, οι οποίοι προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών προϊόντων: α) κίνδυνος αγοράς, β) πιστωτικός κίνδυνος, γ) κίνδυνος ρευστότητας, δ) κίνδυνος συγκέντρωσης και ε) λειτουργικός κίνδυνος.

4.1. Κίνδυνος αγοράς

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία λειτουργεί σε ένα και μόνο οικονομικό περιβάλλον (Ελλάδα) και δεν είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους από ξένο νόμισμα. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται εντός της ζώνης του ευρώ, με αποτέλεσμα να μην είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Σε αντίθεση, η Εταιρεία, παρακολουθώντας τη σύνθεση των ΟΣΕΚΑ / χαρτοφυλακίων, εφαρμόζει ελέγχους προσομοίωσης για τον υπολογισμό των επιπτώσεων από καταστάσεις κρίσης, όσον αφορά το συναλλαγματικό κίνδυνο.

Κίνδυνος μεταβολής τιμών χρεογράφων

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ΟΣΕΚΑ / χαρτοφυλάκια, τα οποία εκτίθενται σε κίνδυνο μεταβολής των τιμών των χρεογράφων. Ο κίνδυνος αυτός μεταφέρεται στην Εταιρεία, μέσω των εσόδων που πραγματοποιεί από την προμήθεια διαχείρισης των ΟΣΕΚΑ / χαρτοφυλακίων και η οποία έχει άμεση σχέση με το ενεργητικό των συνολικών υπό διαχείριση κεφαλαίων, όπως αυτό αποτιμάται καθημερινά.

Για τον περιορισμό του κινδύνου αυτού, υπάρχει Επενδυτική Επιτροπή η οποία συνεδριάζει σε τακτά διαστήματα, παρακολουθεί τη σύνθεση των ΟΣΕΚΑ / χαρτοφυλακίων και ανάλογα με τις μεταβολές των τιμών των χρεογράφων και τις επικρατούσες συνθήκες, προσαρμόζει τη σύνθεσή τους.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει στο ενεργητικό σημαντικά έντοκα στοιχεία, τα οποία περιλαμβάνουν καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές τραπεζικές καταθέσεις. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σημαντικά σε κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια, καθώς οι καταθέσεις των ταμειακών διαθεσίμων της είναι προθεσμιακές με μέγιστη περίοδο τριών μηνών και εγγυημένη απόδοση.

4.2. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συναλλακτικές τους υποχρεώσεις.

Ο πιστωτικός κίνδυνος, που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, προέρχεται από απαιτήσεις προμηθειών διαχείρισης των μεμονωμένων χαρτοφυλακίων Ιδιωτών & Θεσμικών Πελατών και από απαιτήσεις προμηθειών σύμφωνα με τις συμβάσεις διανομής ΟΣΕΚΑ εξωτερικού. Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο εξετάζεται κατόπιν αξιολόγησης της φερεγγυότητας και της αξιοπιστίας των ήδη υφιστάμενων και υποψήφιων πελατών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους, προκειμένου να μην παρατηρούνται προβλήματα καθυστερήσεων πληρωμών και επισφαλειών.

Επιπλέον, η Εταιρεία αντιμετωπίζει πιστωτικό κίνδυνο από τις προθεσμιακές καταθέσεις και τις επενδύσεις για ίδιο λογαριασμό. Οι αποφάσεις για την επιλογή των χρηματοπιστωτικών μέσων και τα όρια επένδυσης για ίδιο λογαριασμό λαμβάνονται από το Δ.Σ της Εταιρείας, προσμετρώντας και αναλύοντας τον αναλαμβανόμενο πιστωτικό κίνδυνο. Στόχος είναι η βελτιστοποίηση της σχέσης κινδύνου / απόδοσης.

4.3. Κίνδυνος ρευστότητας

Για τον περιορισμό του κινδύνου συγκέντρωσης από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων και ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων, το Δ.Σ. της Εταιρείας καθορίζει και κρίνει κατά περίπτωση τη διασπορά των διαθεσίμων της Εταιρείας. Το Δ.Σ. εγκρίνει κατάλογο εγκεκριμένων αντισυμβαλλομένων για τις τοποθετήσεις της ρευστότητας της Εταιρείας. Η αξιολόγηση των εν λόγω αντισυμβαλλομένων και η αναθεώρηση τους (σε περίπτωση που υπάρχουν τροποποιήσεις) πραγματοποιείται σε ετήσια βάση. Για τη χρήση 2019 η Εταιρεία έχει αποδεκτή συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου στη μητρική τράπεζα, όπου τοποθετήθηκε σε λογαριασμούς το σύνολο των διαθεσίμων της.

4.4 Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Για τον περιορισμό του κινδύνου συγκέντρωσης από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων και ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων, το Δ.Σ. της Εταιρείας καθορίζει και κρίνει κατά περίπτωση τη διασπορά των διαθεσίμων της Εταιρείας. Το Δ.Σ. εγκρίνει κατάλογο εγκεκριμένων αντισυμβαλλομένων για τις τοποθετήσεις της ρευστότητας της Εταιρείας. Η αξιολόγηση των εν λόγω αντισυμβαλλομένων και η αναθεώρηση τους (σε περίπτωση που υπάρχουν τροποποιήσεις) πραγματοποιείται σε ετήσια βάση.

4.5. Λειτουργικός κίνδυνος

Η Εταιρεία, με βάση και τις οδηγίες της Μητρικής, ορίζει το λειτουργικό κίνδυνο ως τον κίνδυνο ζημιάς που προέρχεται από ανεπαρκείς ή ελαττωματικές εσωτερικές διαδικασίες / συστήματα ή από ανθρώπινη παρέμβαση ή εξωτερικά συμβάντα. Ο λειτουργικός κίνδυνος απορρέει από την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας, όπως επιχειρηματικές αποφάσεις, συναλλαγές, επικοινωνίες, αλληλεπιδράσεις με πελάτες και τρίτους, που μπορεί να αυξομειώνουν τον λειτουργικό κίνδυνο.

Στα πλαίσια του ελέγχου της έκθεσης στο λειτουργικό κίνδυνο, η Εταιρεία έχει εγκρίνει διαδικασίες όπως εκτενείς έλεγχοι, δικλίδες ασφαλείας και αντιπαραβολές.

5. Η ΑΓΟΡΑ ΤΩΝ Α/Κ

Στο τέλος του 2019, στην ελληνική αγορά δραστηριοποιούνται 14 Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχοντας υπό διαχείριση 327 Α/Κ, τα οποία κατηγοριοποιούνται ως εξής:

Κατηγορία Α/Κ	Πλήθος Α/Κ
Μετοχικά	78
Μικτά	45
Σύνθετα Absolute	3
Ομολογιακά	102
ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ	9

Σύνθετα Ειδικού Τύπου	10
Funds of Funds Μετοχικά	37
Funds of Funds Μικτά	39
Funds of Funds Ομολογιακά	4
Σύνολο	327

Συνολικό Ενεργητικό Α/Κ

Το συνολικό ενεργητικό της αγοράς διαμορφώθηκε στα € 7.859 δις (από € 6.060 δις στην αρχή του χρόνου). Η σύνθεση της αγοράς ανά κατηγορία διαμορφώθηκε ως εξής:

Κατηγορία Α/Κ	Ενεργητικό (εκ €)	Ποσοστό (%)
Μετοχικά	1.360,91	17,32%
Μικτά	1.804,90	22,96%
Ομολογιακά	2.929,86	37,28%
ΑΚΧΑ	336,03	4,28%
Funds of Funds	1.121,68	14,27%
Σύνθετα	306,13	3,90%
Σύνολο	7.859,51	100,00%

Καθαρές εισροές/εκροές Α/Κ

Οι καθαρές εισροές/εκροές κατά το 2019 ανά κατηγορία Α/Κ εμφανίζονται στον ακόλουθο πίνακα.

Καθαρές εισροές εμφάνισαν τα Μετοχικά Εσωτερικού και Μετοχικά Ανεπτυγμένων Αγορών, τα Μικτά, τα Ομολογιακά Ελλάδας και Ομολογιακά Κρατικά - Αναπτυσσόμενων Χωρών, τα Fund of Funds Μετοχικά και Fund of Funds Μικτά, τα Σύνθετα Absolute Return και Μετοχικά Α/Κ Δείκτη. Εκροές εμφάνισαν τα Μετοχικά Εξωτερικού, τα Ομολογιακά μη Κρατικά Επενδυτικής Διαβάθμισης, Ομολογιακά Διεθνή, Ομολογιακά Κρατικά - Αναπτυγμένων Χωρών, τα Α/Κ Χρηματαγοράς, τα Σύνθετα Ειδικού τύπου και τα Fund of Funds Ομολογιακά. Τα Α/Κ Χρηματαγοράς εμφάνισαν τις σημαντικότερες εκροές.

Κατηγορία Α/Κ	Εισροές / Εκροές (εκ €)
Μετοχικά Εσωτερικού	+175
Μετοχικά Εξωτερικού	-41
Μικτά	+67
Ομολογιακά Εσωτερικού	+573
Ομολογιακά Εξωτερικού	+164
Χρηματαγοράς	-450

Fund of Funds Μετοχικά	-39
Fund of Funds Μικτά	+31
Fund of Funds Ομολογιακά	+21
Σύνθετα	+79
Σύνολο	+580

Αποδόσεις Α/Κ

Η μέση απόδοση των διαφόρων κατηγοριών Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά το 2019, μη συμπεριλαμβανομένων των Α/Κ που δε δραστηριοποιούνταν από την αρχή του έτους, έχουν ως εξής:

Κατηγορία Α/Κ	Μέση Απόδοση (%)
Μετοχικά Εσωτερικού	39,05%
Μετοχικά Εξωτερικού	24,13%
Μικτά	22,58%
Ομολογιακά Εσωτερικού	19,93%
Ομολογιακά Εξωτερικού	4,38%
Χρηματαγοράς	0,14%
Fund of Funds Μετοχικά	19,22%
Fund of Funds Μικτά	11,61%
Fund of Funds Ομολογιακά	4,51%
Σύνθετα	11,69%

Αποδόσεις Α/Κ Εταιρείας

Οι αποδόσεις των Α/Κ της Εταιρείας εμφανίζεται στο παρακάτω πίνακα:

Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Απόδοση 2019
Πειραιώς Α/Κ Μετοχικό Εσωτερικού (R)	46,76%
Πειραιώς Α/Κ Μετοχικό Εσωτερικού (I)	48,85%
Πειραιώς Α/Κ Μετοχικό Εσωτερικού (U)	50,27%
Πειραιώς Α/Κ Δυναμικών Επιχειρήσεων Μετοχικό Εσωτερικού (R)	40,44%
Πειραιώς Α/Κ Δυναμικών Επιχειρήσεων Μετοχικό Εσωτερικού (I)	42,20%

Πειραιώς Α/Κ Θεσμικών Επενδυτών Μετοχικό Εσωτερικού (Ι)	44,79%
Πειραιώς Α/Κ US Μετοχικό Εξωτερικού (R)	26,17%
Πειραιώς Α/Κ US Μετοχικό Εξωτερικού (Ι)	27,79%
Πειραιώς Α/Κ FOF Αναδυόμενων Αγορών Μετοχικό (R)	14,10%
Πειραιώς Α/Κ FOF Αναδυόμενων Αγορών Μετοχικό (Ι)	15,47%
Πειραιώς Α/Κ Eurozone Μετοχικό Εξωτερικού (R)	21,25%
Πειραιώς Α/Κ Eurozone Μετοχικό Εξωτερικού (Ι)	22,79%
Πειραιώς Α/Κ Eurozone Μετοχικό Εξωτερικού (U)	24,22%
Πειραιώς Α/Κ Μικτό Ευρωπαϊκό (R)	12,36%
Πειραιώς Α/Κ Μικτό Ευρωπαϊκό (Ι)	13,12%
Πειραιώς Α/Κ Μικτό Διεθνές (R)	13,71%
Πειραιώς Α/Κ Μικτό Διεθνές (Ι)	15,06%
Πειραιώς Α/Κ Εισοδήματος Μικτό (Ι) ¹	34,94%
Πειραιώς Α/Κ Μικτό Εσωτερικού (R)	36,29%
Πειραιώς Α/Κ Μικτό Εσωτερικού (Ι)	37,79%
Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Ελληνικής Επιχειρηματικότητας (R)	11,16%
Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Ελληνικής Επιχειρηματικότητας (Ι)	11,95%
Πειραιώς Α/Κ Διεθνές Εταιρικών Ομολόγων (R)	7,63%
Πειραιώς Α/Κ Διεθνές Εταιρικών Ομολόγων (Ι)	8,23%
Πειραιώς Α/Κ Διεθνές Κρατικών Ομολόγων (R)	5,45%
Πειραιώς Α/Κ Διεθνές Κρατικών Ομολόγων (Ι)	6,02%
Πειραιώς Α/Κ Διεθνές Κρατικών Ομολόγων (U)	6,47%
Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Εσωτερικού (R)	26,18%
Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Εσωτερικού (Ι)	27,20%
Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Εσωτερικού (U)	27,79%
Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Μεσοπρόθεσμης Διάρκειας (R) ²	0,46%
Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Μεσοπρόθεσμης Διάρκειας (Ι) ²	0,58%
Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Μεσοπρόθεσμης Διάρκειας (U) ²	0,76%
Πειραιώς Βραχυπρόθεσμο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ (R)	0,14%
Πειραιώς Βραχυπρόθεσμο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ (Ι)	0,28%
Πειραιώς FoF Ομολογιακό (R)	6,39%
Πειραιώς FoF Ομολογιακό (Ι)	6,84%
Πειραιώς FoF Μετοχικό (R)	23,79%
Πειραιώς FoF Μετοχικό (Ι)	25,13%
Πειραιώς Διεθνές FoF Μικτό (R)	12,50%

Πειραιώς Διεθνές FoF Μικτό (I) ³

Πειραιώς FoF Μικτό Αμυντικής Στρατηγικής (R)	6,91%
Πειραιώς FoF Μικτό Αμυντικής Στρατηγικής (I)	7,58%
Επικουρικής Ασφάλισης Μικτό Εξωτερικού (I)	11,18%
Euroxx Hellenic Recovery Balanced Fund (R)	35,45%
Euroxx Hellenic Recovery Balanced Fund (I)	36,50%
PiraeusInvest European Equity Retail Fund	21,89%
PiraeusInvest European Bond Retail Fund	1,54%
PiraeusInvest Enhanced Liquidity EUR Retail Fund	0,61%
PiraeusInvest Enhanced Liquidity USD Retail Fund	3,29%
PiraeusInvest Global Balanced FOF Retail Fund	12,69%
PiraeusInvest Global Aggressive Balanced FOF Retail Fund	14,39%
PiraeusInvest Global Conservative Balanced FOF Retail Fund	10,35%

Σημείωση:

1. & 2. Αλλαγή επωνυμίας αμοιβαίου κεφαλαίου
3. Ρευστοποίηση θέσης μεριδιούχου

6. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- α) Η Εταιρεία κατά την 31.12.2019 δε διατηρεί υποκαταστήματα.
- β) Η Εταιρεία δεν έχει αποκτήσει ίδιες μετοχές.
- γ) Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει εργασιακά και περιβαλλοντικά προβλήματα.

7. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η Εταιρεία Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 27 Δεκεμβρίου 2019 και με την ανακοίνωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Λουξεμβούργου στις 02.01.2020, ανέλαβε την 01.01.2020 απευθείας την διαχείριση των 7 αμοιβαίων κεφαλαίων PiraeusInvest συνολικού ενεργητικού 86,8 εκ. που μέχρι της 31.12.2019 διαχειριζόταν η εταιρεία Piraeus Asset Management Europe S.A..

Η Εταιρεία Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ έως 31.12.2019 ασκούσε ήδη τα καθήκοντα διαχείρισης επενδύσεων καθώς επίσης και τη διαχείριση κινδύνων των εν λόγω Α/Κ δυνάμει σχετικής σύμβασης.

Από 01.01.2020 τα Α/Κ PiraeusInvest έχουν προστεθεί στους ΟΣΕΚΑ που ήδη η Εταιρεία διαχειρίζεται, αυτή δε η αλλαγή της εταιρείας διαχείρισης δεν αναμένεται να έχει καμία αρνητική επίδραση στην εκτέλεση των καθημερινών λειτουργιών της.

Πέρα των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2019 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2020

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΗΡΑΚΛΗΣ Α. ΜΠΑΜΠΛΕΚΟΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019, 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, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και σύμφωνα με το Ν. 4548/2018.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο 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, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνες της Διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

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

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

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

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

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2019.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2020

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημείωση	31.12.2019	31.12.2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5	750.308,34	1,21
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	39.394,37	71.426,54
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7	263.908,57	279.001,57
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	81.357,20	97.396,39
		1.134.968,48	447.825,71
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Απαιτήσεις από πελάτες	9	757.544,19	177.504,11
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	7	1.024.952,69	712.926,73
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	9.900.312,10	8.738.214,85
		11.682.808,98	9.628.645,69
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		12.817.777,46	10.076.471,40
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	11	3.500.000,00	3.500.000,00
Αποθεματικά	12	725.575,17	656.083,90
Κέρδη εις νέο	13	6.499.518,25	5.188.670,97
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		10.725.093,42	9.344.754,87
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση	14	277.752,70	254.338,00
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις από Μισθώματα	16	622.532,80	0,00
		900.285,50	254.338,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	15	679.872,23	477.378,53
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις από Μισθώματα	16	139.130,59	0,00
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	24	373.395,72	0,00
		1.192.398,54	477.378,53
Σύνολο υποχρεώσεων		2.092.684,04	731.716,53
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		12.817.777,46	10.076.471,40

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημείωση	31.12.2019	31.12.2018
Κύκλος εργασιών (έσοδα διαχείρισης)	17	7.957.199,99	5.955.406,50
Κόστος υπηρεσιών	18	(4.475.020,89)	(3.889.636,97)
Μικτά κέρδη		3.482.179,10	2.065.769,53
Έξοδα διάθεσης	19	(265.451,84)	(272.833,72)
Έξοδα διοίκησης	20	(1.271.927,89)	(1.595.538,02)
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	5,6	(207.521,34)	(69.787,96)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	22	77.903,55	27.455,48
Αποτελέσματα κέρδη εκμετάλλευσης		1.815.181,59	155.065,30
Έσοδα από τόκους	23	62.141,99	65.381,54
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	23	(18.978,31)	(1.701,10)
		43.163,68	63.680,44
Κέρδη χρήσης προ φόρων		1.858.345,27	218.745,74
Φόρος εισοδήματος	24	(468.519,89)	(53.634,80)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους (α)		1.389.825,38	165.110,94
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) υποχρεώσεων για παροχές προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση	14	12.482,67	10.411,00
Αναβαλλόμενος φόρος	8	(2.995,84)	(3.019,19)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που αναγνωρίστηκαν απευθείας στην καθαρή θέση (β)		9.486,83	7.391,81
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (α+β)		1.399.312,21	172.502,75

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018		3.500.000,00	647.828,35	6.039.207,39	10.187.035,74
Μεταφορά κερδών σε τακτικό αποθεματικό		0,00	8.255,55	(8.255,55)	0,00
Αποτέλεσμα που αναγνωρίσθηκε απευθείας στην καθαρή θέση μετά το φόρο		0,00	0,00	(7.391,81)	(7.391,81)
Διανομή ποσών από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων		0,00	0,00	(1.000.000,00)	(1.000.000,00)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους 01.01.2018 – 31.12.2018		0,00	0,00	165.110,94	165.110,94
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018		3.500.000,00	656.083,90	5.188.670,97	9.344.754,87
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019		3.500.000,00	656.083,90	5.188.670,97	9.344.754,87
Μεταφορά κερδών σε τακτικό αποθεματικό		0,00	69.491,27	(69.491,27)	0,00
Αποτέλεσμα που αναγνωρίσθηκε απευθείας στην καθαρή θέση μετά το φόρο		0,00	0,00	(9.486,83)	(9.486,83)
Διανομή ποσών από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων	13	0,00	0,00	0,00	0,00
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους 01.01.2019 – 31.12.2019	13	0,00	0,00	1.389.825,38	1.389.825,38
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019		3.500.000,00	725.575,17	6.499.518,25	10.725.093,42

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημείωση	31.12.2019	31.12.2018
<u>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>			
Κέρδη προ φόρων		1.858.345,27	218.745,74
<u>Πλέον / μείον προσαρμογές για :</u>			
Αποσβέσεις	5,6	207.521,34	69.787,96
Ζημίες από πωλήσεις / διαγραφές παγίων	22	0,00	2,55
Προβλέψεις		11.427,60	10.806,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας		(62.141,99)	(65.381,54)
<u>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες :</u>			
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων		(1.326.953,47)	1.282.940,07
(Μείωση) υποχρεώσεων		1.337.552,81	(95.792,24)
Μείον:			
Καταβληθέντες φόροι		0,00	(397.953,56)
Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες		2.025.751,56	1.023.154,98
<u>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>			
Αγορές ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	5,6	(925.796,30)	(32.479,97)
Πώληση / λήξη επενδυτικών τίτλων		0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες		62.141,99	65.381,54
Σύνολο εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες		(863.654,31)	32.901,57
<u>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>			
Μερίσματα πληρωθέντα	13	0,00	(1.000.000,00)
Σύνολο (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		0,00	(1.000.000,00)
Καθαρή αύξηση ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων χρήσης		1.162.097,25	56.056,55
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		8.738.214,85	8.682.158,30
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	10	9.900.312,10	8.738.214,85

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» («Εταιρεία»), συστάθηκε στις 24 Μαΐου 2005 με την αρχική επωνυμία «ΠΕΙΡΑΙΩΣ CONSTRUCTIONS ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Με την υπ' αριθμ. 6/378/14.04.2006 απόφαση του Δ. Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 2 (σκοπού) του καταστατικού της Εταιρείας και η μετατροπή της σε Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Ν. 3283/2004 (μετέπειτα Ν. 4099/2012).

Σύμφωνα με το καταστατικό, σκοπός της Εταιρείας είναι η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και συλλογικών επενδύσεων του Ν. 4099/2012, η ανάληψη της διαχείρισης οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, καθώς επίσης η διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων τρίτων. Η διάρκεια της Εταιρείας είναι 50 έτη και λήγει το 2055. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και η έδρα της είναι επί της Λεωφόρου Βασιλίσσης Σοφίας 94 & Κερασούντος 1 στην Αθήνα.

Η Εταιρεία είναι μέλος του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, η οποία στις 31.12.2019 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 100%. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εταιρειών "Τράπεζα Πειραιώς" με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Η παρούσα Ετήσια Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 27 Φεβρουαρίου 2020, η σύνθεση του οποίου είναι:

- Μπαμπλέκος Ηρακλής - Πρόεδρος Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος - Εκτελεστικό μέλος
- Δαΐρης Γεώργιος - Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Αναπληρωτής Δ/νων Σύμβουλος - Εκτελεστικό μέλος
- Κεστσόγλου Νικόλαος - Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο, Μη εκτελεστικό μέλος
- Μιχαηλίδου Ευτυχία - Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο, Μη εκτελεστικό μέλος
- Κωνσταντίνος Φίλης- Μέλος Δ.Σ.- Ανεξάρτητο, Μη εκτελεστικό μέλος

2. ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΓΕΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), παρατίθενται παρακάτω. Οι λογιστικές αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλα τα έτη υπό αναφορά, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

2.1. Βάση κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάσσονται σύμφωνα με τα «Δ.Π.Χ.Α.», που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συγκεκριμένα σύμφωνα με τα πρότυπα και τις διερμηνείες, που εκδόθηκαν και ήταν σε ισχύ, κατά το χρόνο σύνταξης των εν λόγω χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καταρτίζονται σε ευρώ.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάσσονται με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας εφαρμόζοντας την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων αποτιμώμενα σε εύλογη αξία είτε μέσω αποτελεσμάτων είτε μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

2.2. Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας, η οποία προϋποθέτει ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της στο εγγύς μέλλον. Συγκεκριμένα:

Η Εταιρεία κατά τη χρήση 2019, εμφάνισε κέρδη προ φόρων ύψους € 1.858.345,27 έναντι κερδών προ φόρων ύψους € 218.745,74 της προηγούμενης χρήσης. Στις 31.12.2019, η συνολική αξία του κυκλοφορούντος ενεργητικού της Εταιρείας ανερχόταν στο ποσό των € 11.682.808,98 (εκ των οποίων τα € 9.900.312,10 αφορούσαν ταμειακά διαθέσιμα) και υπερέβαινε το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, οι οποίες ήταν € 1.192.398,54, γεγονός που της επιτρέπει να ανταποκριθεί με ευχέρεια στις ταμειακές της υποχρεώσεις στο εγγύς μέλλον.

Με βάσει τα παραπάνω, η Διοίκηση εκτιμά ότι η Εταιρεία θα συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της και ότι τόσο τα έσοδα όσο και τα διαθέσιμα της είναι επαρκή για να καλύψουν τις υποχρεώσεις της και την πληρωμή των λειτουργικών της εξόδων στο εγγύς μέλλον.

2.3. Συναλλαγματικές μετατροπές

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καταρτίζονται σε ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας. Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σε ευρώ. Συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημέρα της συναλλαγής.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημερομηνία αυτή. Τα κέρδη ή ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.4. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Η Εταιρεία κατέχει ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία, με σκοπό τη χρήση τους στη λειτουργική δραστηριότητα ή τη χρήση τους για διοικητικούς σκοπούς. Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία περιλαμβάνουν: εξοπλισμό και έπιπλα.

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση αυτών των στοιχείων. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης που πραγματοποιούνται. Αντίθετα, σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων πάγιων στοιχείων, εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή τους.

Οι αποσβέσεις αυτών των στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Έπιπλα & εξοπλισμός : 4 - 5 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων πάγιων στοιχείων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσια κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων πάγιων στοιχείων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται στα έξοδα. Κατά την πώληση ή απόσυρση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς, την περίοδο της πώλησης ή απόσυρσης. Τα κέρδη ή οι ζημιές από εκποιήσεις πάγιων στοιχείων περιλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και προσδιορίζονται από τη διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της αναπόσβεστης αξίας του παγίου.

2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο ποσό αυτό μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης της αξίας τους. Το κόστος των άυλων περιουσιακών στοιχείων αποσβένεται βάσει συντελεστών που προσεγγίζουν την ωφέλιμη ζωή τους.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αφορούν λογισμικό. Το κόστος λογισμικού αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο εντός 3 – 4 ετών. Υπολειμματικές αξίες δεν αναγνωρίζονται. Οι ωφέλιμες ζωές των άυλων περιουσιακών στοιχείων αξιολογούνται σε ετήσια βάση και οποιεσδήποτε τυχόν αναμορφώσεις εφαρμόζονται μελλοντικά.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον ετησίως σε εξατομικευμένο επίπεδο ή σε επίπεδο μονάδας δημιουργίας χρηματοροών στην οποία ανήκουν.

2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης, και εφόσον υπάρχει οποιαδήποτε σχετική ένδειξη ότι ένα περιουσιακό στοιχείο μπορεί να είναι απομειωμένο, η Εταιρεία εκτιμά το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου. Όταν, και μόνο όταν, το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου είναι

μικρότερο από τη λογιστική αξία του, η τελευταία θα μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό του και θα αναγνωρίζεται μία ζημία απομείωσης.

Η ζημία απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα αμέσως, εκτός και αν προβλέπεται διαφορετικός λογιστικός χειρισμός από άλλο Δ.Π.Χ.Α.. Μία ζημία απομείωσης που καταχωρήθηκε για ένα περιουσιακό στοιχείο σε προηγούμενα έτη αναστρέφεται αν και μόνον αν έχει υπάρξει μία μεταβολή στις εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν για να προσδιοριστεί το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου από την τελευταία ζημία απομείωσης που είχε καταχωρηθεί. Αν αυτό συμβαίνει, η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου αυξάνεται στο ανακτήσιμο ποσό του.

2.7. Μισθωμένα πάγια

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό των μισθώσεων από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας.

Κατά την αρχική αναγνώριση, αναγνωρίζεται δικαίωμα χρήσης παγίων στην έναρξη της μίσθωσης το οποίο επιμετράται στο κόστος κτήσης των παγίων μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους. Ταυτόχρονα, αναγνωρίζεται υποχρέωση μίσθωσης ίση με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη συνολική διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης. Η λογιστική αξία των υποχρεώσεων μισθώσεων επιμετράται εάν υπάρξει τροποποίηση, η οποιαδήποτε αλλαγή στη διάρκεια της σύμβασης, στα σταθερά μισθώματα ή στην αξιολόγηση αγοράς του περιουσιακού στοιχείου.

Η παρούσα αξία των μισθωμάτων αποτιμάται με βάση το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού που ισχύει κατά την αρχική αναγνώριση. Η χρήση του διαφορικού επιτοκίου γίνεται μόνο στην περίπτωση που δεν μπορεί να καθοριστεί εύκολα το τεκμαρτό επιτόκιο μίσθωσης. Διαφορικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο με το οποίο θα επιβαρυνόταν ο μισθωτής εάν δανειζόταν τα απαραίτητα κεφάλαια για την αγορά ενός περιουσιακού στοιχείου παρόμοιας αξίας με το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης, για παρόμοια χρονική περίοδο, με παρόμοιες εξασφαλίσεις και σε παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δικαιώματα χρήσης παγίων επιμετρούνται και αποσβένονται με σταθερό ρυθμό καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης και αντίστοιχα επιμετράται και η αντίστοιχη υποχρέωση, αυξάνοντας και μειώνοντας το ανοιχτό υπόλοιπο με τρόπο που να αντικατοπτρίζει τον τόκο και τις πληρωμές μισθωμάτων αντίστοιχα.

2.8. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

2.8.1. Αρχική Ταξινόμηση

Η Εταιρεία σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 καθορίζει επιχειρηματικά μοντέλα με βάση τα οποία ταξινομεί και επιμετρά όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Συγκεκριμένα η Εταιρεία έχει καθορίσει τα παρακάτω επιχειρηματικά μοντέλα:

- Διακράτηση για είσπραξη (Held to Collect): Με βάση το συγκεκριμένο επιχειρηματικό μοντέλο, το περιουσιακό χρηματοοικονομικό στοιχείο διακρατείται από την Εταιρεία με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και τη διακράτησή του. Τα περιουσιακά στοιχεία της κατηγορίας αυτής επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος. Το αποσβεσμένο κόστος περιλαμβάνει και τα έξοδα συναλλαγής που συνδέονται άμεσα με την απόκτησή του.

Το επιχειρηματικό μοντέλο μπορεί να είναι η διακράτηση περιουσιακών στοιχείων για την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών, ακόμη και αν η Εταιρεία εκποιεί τα περιουσιακά αυτά στοιχεία αν αυξάνεται ο πιστωτικός τους κίνδυνος.

Οι συμβατικοί όροι που διέπουν το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες χρηματοροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI Pass).

Η Εταιρεία πραγματοποιεί το SSPI test για τα περιουσιακά χρηματοοικονομικά στοιχεία κατά την αρχική αναγνώριση.

Δεδομένου ότι η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία «απαιτήσεις από πελάτες» και «λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις» με στόχο την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών τους, επιμετρά τα στοιχεία αυτά στην κατηγορία του Αποσβεσμένου Κόστους.

- Διακράτηση για είσπραξη και πώληση (Held to Collect and Sell): Με βάση το συγκεκριμένο επιχειρηματικό μοντέλο, ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διακρατείται από την Εταιρεία τόσο για είσπραξη συμβατικών χρηματοροών όσο και τη πώληση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και οι συμβατικοί όροι που διέπουν το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες χρηματοροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI Pass). Η επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που ταξινομούνται με βάση το συγκεκριμένο επιχειρηματικό μοντέλο γίνεται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.
- Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (Fair Value Through Profit or Loss): Στο πλαίσιο του συγκεκριμένου επιχειρηματικού μοντέλου εμπίπτουν όλα τα περιουσιακά χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν κατηγοριοποιούνται σε κάποια από τις δύο παραπάνω κατηγορίες. Η επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που ανήκουν στη συγκεκριμένη κατηγορία πραγματοποιείται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Η διοίκηση της Εταιρείας έχει τη δυνατότητα κατά την αρχική αναγνώριση, προκειμένου να απαλείψει μία λογιστική αναντιστοιχία, να καταχωρίσει αμετάκλητα ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, το οποίο διαφορετικά θα επιμετρούνταν στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εσόδων.

Για τη διαμόρφωση του επιχειρηματικού μοντέλου που θα οριστεί, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της τους παρακάτω παράγοντες:

- τη συχνότητα, το μέγεθος και τις αιτίες πραγματοποίησης πωλήσεων σε προηγούμενες χρήσεις,
- την απόδοση σε σχέση με τον κίνδυνο του χαρτοφυλακίου,
- την ύπαρξη κανονιστικών ή άλλων περιορισμών.

2.8.2. Επιμέτρηση Απομείωσης

Οι απαιτήσεις από πελάτες και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις (εισπρακτέες σε περίοδο μικρότερη των 12 μηνών από την ημερομηνία καταχώρησης) και καταχωρούνται στην ονομαστική αξία τους.

- ο Επιμέτρηση με τη Γενική Μέθοδο Αναγνώρισης Πιστωτικών Ζημιών

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος και για οποία ισχύουν οι κάτωθι συνθήκες:

- i) το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού διακρατείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται με την είσπραξη συμβατικών χρηματοροών και
- ii) οι συμβατικοί όροι που διέπουν το χρηματοοικονομικό στοιχείο δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες χρηματοροές που συνίσταται αποκλειστικά σε πληρωμή απαιτήσεων από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες στο αποσβέσιμο κόστος, που παρέχονται από την Εταιρεία καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία, η οποία εμπεριέχει το κόστος συναλλαγής και μεταγενέστερα επιμετρώνται στην αποσβέσιμη αξία τους, εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Με βάση την γενική προσέγγιση («general approach»), η Εταιρεία αναγνωρίζει και ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο Στάδιο 1 κατά την αρχική αναγνώριση τους. Σε κάθε μεταγενέστερη επιμέτρηση χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου κατατάσσονται αντίστοιχα είτε στο Στάδιο 1 είτε στο Στάδιο 2 είτε στο Στάδιο 3 αναλόγως αν έχει επέλθει αύξηση του πιστωτικού κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα:

Στάδιο 1: Στο στάδιο αυτό καταχωρούνται τα περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου. Στο στάδιο αυτό η Εταιρεία υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 12 μηνών (αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες από πιστωτικά γεγονότα που είναι δυνατόν να συμβούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού)

Στάδιο 2: Στο στάδιο αυτό καταχωρούνται τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση. Στο Στάδιο αυτό η Εταιρεία υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου (αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες που προκύπτουν από όλα τα πιθανά πιστωτικά γεγονότα κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου)

Στάδιο 3: Στο στάδιο αυτό καταχωρούνται τα περιουσιακά στοιχεία που είναι απομειωμένης πιστωτικής αξίας. Στο Στάδιο αυτό η Εταιρεία υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου

Η Εταιρεία θα σχηματίζει αναμενόμενη πιστωτική ζημιά απομείωσης αξίας των απαιτήσεων κατά των πελατών όταν αναμένει ότι δε εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά, που ορίζονται από τις συμβατικές υποχρεώσεις των

πελατών. Το ποσό της σωρευμένης αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς απομείωσης των απαιτήσεων είναι η διαφορά μεταξύ όλων των χρηματοροών που αναμένεται να εισπραχθούν.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς θα αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, εάν κι εφόσον προκύπτει, ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (αναλογούσα στο Στάδιο 1) για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, για τα οποία δεν υφίσταται σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου προς αναγνώριση. Η Εταιρεία κατατάσσει στο Στάδιο 1 χωρίς να προκύπτει μελλοντικός πιστωτικός κίνδυνος, τα ταμειακά διαθέσιμα κι ισοδύναμα, καθώς έχουν βραχυχρόνια ληκτότητα.

- **Επιμέτρηση με την Απλοποιημένη Μέθοδο Αναγνώρισης Πιστωτικών Ζημιών**

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από πελάτες» και «Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις», η εταιρεία έχει υιοθετήσει την απλοποιημένη προσέγγιση με βάση την οποία αναγνωρίζει και ταξινομεί τις απαιτήσεις στις ακόλουθες κατηγορίες. Η αξιολόγηση της ταξινόμησης σε στάδια και ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών γίνεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Πιο συγκεκριμένα:

Η Εταιρεία επιμετρά την «Αναμενόμενη Πιστωτική Ζημία» (ΑΠΖ) των απαιτήσεων από πελάτες ως εκτίμηση της παρούσας αξίας των υστερήσεων ταμειακών ροών κατά τη διάρκεια ζωής των απαιτήσεων από πελάτες. Ως υστέρηση ταμειακών ροών ορίζεται η διαφορά μεταξύ των ταμειακών ροών, όπως προκύπτουν συμβατικά, και των ταμειακών ροών που αναμένεται να εισπράξει η Εταιρεία.

Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση, επιμετρά την ΑΠΖ σε ποσό που ισούται με τις πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής τους. Κατά συνέπεια, όλες οι απαιτήσεις από πελάτες της Εταιρείας κατατάσσονται είτε στο στάδιο 2 είτε στο στάδιο 3. Στο στάδιο 2 κατατάσσονται οι απαιτήσεις από πελάτες, οι οποίες έχουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, αλλά δεν είναι πιστωτικά απομειωμένες. Στο Στάδιο 3 κατατάσσονται οι απαιτήσεις με περισσότερες από 90 ημέρες καθυστέρησης, ενώ υπολογίζονται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των «Απαιτήσεων από Πελάτες» και «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις». Ο υπολογισμός της ΑΠΖ πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψιν όλα τα πιθανά πιστωτικά γεγονότα κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής τους. Εάν οι απαιτήσεις από πελάτες ορίζονται ως πιστωτικά απομειωμένες, μεταφέρονται στο στάδιο 3. Για τις πιστωτικά απομειωμένες απαιτήσεις από πελάτες, αντικειμενικό τεκμήριο αποτελεί η καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, καθώς και άλλες πληροφορίες σχετικά με σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του χρεώστη. Η σχετική ζημία μεταφέρεται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης.

Κύριες έννοιες μοντέλων απομείωσης αξίας

Οι Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημιές ("ECL") είναι συνάρτηση της πιθανότητας Αθέτησης υποχρέωσης (PD), του Ανοίγματος Κατά την Αθέτηση (EAD) και της Ζημιάς σε Περίπτωση Αθέτησης (LGD), κι εκτιμώνται ενσωματώνοντας πληροφορίες που αφορούν το μέλλον καθώς και με τη χρήση εμπειρίας και κρίσης, ώστε να αντανakλώνται παράγοντας που δεν έχουν ληφθεί υπόψη από τα μοντέλα.

Εκτίμηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τις ακόλουθες βασικές παραμέτρους για τον υπολογισμό της Αναμενόμενης Πιστωτικής Ζημιάς (ECL), Πιθανότητα Αθέτησης (PD), Ζημία σε περίπτωση Αθέτησης (LGD):

i) Πιθανότητα Αθέτησης (PD): Διαχωρίζεται στις ακόλουθες δύο κατηγορίες:

α) Πιθανότητα Αθέτησης 12 μηνών, η οποία αντιστοιχεί στην Εκτιμώμενη Πιθανότητα Αθέτησης για τους επόμενους 12 μήνες και χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των ΑΠΖ των χρηματοοικονομικών στοιχείων του Σταδίου 1

β) Πιθανότητα αθέτησης πλήρους διάρκειας ζωής, η οποία αντιστοιχεί στην Εκτιμώμενη Πιθανότητα Αθέτησης για την υπόλοιπη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού στοιχείου και χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των ΑΠΖ του Σταδίου 2. Για τα στοιχεία που είναι κατηγοριοποιημένα στο Στάδιο 3, η πιθανότητα αθέτησης ορίζεται στο 100%.

ii) Ζημία σε περίπτωση Αθέτησης (LGD): Ορίζεται ως το μέρος του συνολικού πιστωτικού ανοίγματος που η Εταιρεία εκτιμά ότι δε θα μπορέσει να ανακτήσει σε περίπτωση αθέτησης. Η τιμή της εν λόγω παραμέτρου εξαρτάται από τον τύπο του εκδότη, την εξοφλητική προτεραιότητα και την παρουσία καλυμμάτων.

2.8.3. Παύση Απεικόνισης

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν και μόνον όταν:

- εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, ή
- μεταβιβάσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και η μεταβίβαση πληροί τους όρους για παύση της αναγνώρισης σύμφωνα με τα παρακάτω:

Η Εταιρεία μεταβιβάζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν και μόνον όταν:

- μεταβιβάζει τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, ή
- διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνει συμβατική δέσμευση να καταβάλλει τις ταμειακές ροές σε έναν ή περισσότερους παραλήπτες. Όταν η Εταιρεία διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου (το «αρχικό περιουσιακό στοιχείο»), αλλά αναλαμβάνει μια συμβατική δέσμευση να καταβάλει τις εν λόγω ταμειακές ροές σε μία ή περισσότερες οικονομικές οντότητες (οι «παρεπόμενοι παραλήπτες»), η Εταιρεία αντιμετωπίζει τη συναλλαγή ως μεταβίβαση χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όταν, και μόνον όταν, πληρούνται και οι τρεις ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) Η Εταιρεία δεν έχει δέσμευση να καταβάλει τα ποσά στους παρεπόμενους παραλήπτες, εκτός εάν εισπράξει ισότιμα ποσά από το αρχικό περιουσιακό στοιχείο. Οι βραχυπρόθεσμες προκαταβολές από την Εταιρεία, με δικαίωμα πλήρους ανάκτησης του ποσού που δόθηκε ως δάνειο συν τους σωρευμένους τόκους στις τιμές της αγοράς, δεν παραβιάζουν τον όρο αυτόν.

β) Οι όροι της σύμβασης μεταβίβασης απαγορεύουν στην Εταιρεία να πωλήσει ή να ενεχυριάσει το αρχικό περιουσιακό στοιχείο, παρά μόνον ως εξασφάλιση της δέσμευσης καταβολής των ταμειακών ροών στους παρεπόμενους παραλήπτες.

γ) Η Εταιρεία έχει δέσμευση να εμβάσει κάθε ταμειακή ροή που εισπράττει για λογαριασμό των παρεπόμενων παραληπτών, χωρίς ουσιαστική καθυστέρηση. Επιπροσθέτως, η Εταιρεία δεν επιτρέπεται να επανεπενδύσει τέτοιες ταμειακές ροές, παρά μόνο για επενδύσεις σε μετρητά ή ταμειακά ισοδύναμα (όπως ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 7 «Κατάσταση των ταμειακών ροών») κατά τη διάρκεια της σύντομης περιόδου του διακανονισμού που διαρκεί από την ημερομηνία της είσπραξης μέχρι την καθορισμένη ημερομηνία του εμβάσματος προς τους παρεπόμενους παραλήπτες και με τον όρο ότι, οι τόκοι που λαμβάνονται από τις επενδύσεις αυτές μεταβιβάζονται στους παρεπόμενους παραλήπτες.

Όταν η Εταιρεία μεταβιβάζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, αξιολογεί την έκταση κατά την οποία διατηρεί τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Στην περίπτωση αυτή:

- Εάν η Εταιρεία μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και αναγνωρίζει διακεκριμένα ως περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις κάθε δικαίωμα και δέσμευση που δημιουργήθηκε ή διατηρήθηκε κατά τη μεταβίβαση.
- Εάν η Εταιρεία διατηρήσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρεία συνεχίζει να αναγνωρίζει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.
- Εάν η Εταιρεία ούτε μεταβιβάσει ούτε διατηρήσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρεία προσδιορίζει αν έχει διατηρήσει τον έλεγχο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Στην περίπτωση αυτή:

α) εάν η Εταιρεία δεν έχει διατηρήσει τον έλεγχο, παύει να αναγνωρίζει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και αναγνωρίζει διακεκριμένα ως περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις όλα τα δικαιώματα και τις δεσμεύσεις που δημιουργήθηκαν ή διατηρήθηκαν κατά τη μεταβίβαση

β) εάν η Εταιρεία έχει διατηρήσει τον έλεγχο, συνεχίζει να αναγνωρίζει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στον βαθμό που συνεχίζει η ανάμειξή της στο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν, και μόνον όταν, εξοφλείται, δηλαδή όταν η δέσμευση που καθορίζεται στη σύμβαση εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

2.9. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 κατατάσσονται είτε ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είτε ως λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (ήτοι στο αποσβεσμένο Κόστος). Η Εταιρεία δεν έχει κατατάξει καμία από τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία επιμετρά τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, είτε βραχυπρόθεσμες είτε μακροπρόθεσμες στο αποσβεσμένο κόστος.

2.10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα, οι καταθέσεις σε τράπεζες και οι προθεσμιακές καταθέσεις. Οι καταθέσεις της Εταιρείας είναι βραχυπρόθεσμης διάρκειας. Οι καταθέσεις επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος.

2.11. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από κοινές ονομαστικές μετοχές. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται, μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

2.12. Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενοι φόροι

Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αντιπροσωπεύει το άθροισμα του τρέχοντος φόρου και του αναβαλλόμενου φόρου. Η φορολογία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα εκτός εάν αφορά στοιχεία, που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση. Σε αυτή την περίπτωση, ο φόρος επίσης αναγνωρίζεται απευθείας στην καθαρή θέση αντίστοιχα.

Τρέχων φόρος

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης της χρηματοοικονομικής θέσης. Η Διοίκηση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις στις φορολογικές δηλώσεις σχετικά με καταστάσεις, όπου η φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία. Σχηματίζει προβλέψεις, όπου είναι απαραίτητο, σε σχέση με τα ποσά που αναμένονται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Αναβαλλόμενος φόρος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης της χρηματοοικονομικής θέσης και αναμένεται να είναι σε ισχύ όταν η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση θα ανακτηθεί ή η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση, στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για τη χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι τρέχουσες και οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η Διοίκηση προτίθεται να διακανονήσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.13. Παροχές σε εργαζομένους

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών καθορίζουν το ποσό της παροχής που θα εισπράξουν κατά τη συνταξιοδότηση οι ενεργοί εργαζόμενοι, σε συνάρτηση με έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια υπηρεσίας και η αποζημίωση.

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, όσον αφορά τα συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών, είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο τέλος της περιόδου αναφοράς μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή χρησιμοποιώντας τη μέθοδο προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας.

Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών καθορίζεται με την προεξόφληση των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια από υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα που είναι εκφρασμένα στο νόμισμα στο οποίο θα καταβάλλονται οι παροχές. Οι όροι λήξης προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης συνταξιοδότησης. Σε χώρες όπου δεν υπάρχει αγορά με βάθος σε τέτοια ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια της αγοράς για κρατικά ομόλογα.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές αναπροσαρμογές και μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές θα αναγνωριστούν στα λοιπά συνολικά έσοδα στη χρήση που προκύπτουν. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως.

Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εκούσια (εθελουσία) αποχώρηση. Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

2.14. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν: α) η Εταιρεία έχει μία παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη), ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, β) είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης και γ) το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Εάν δεν πληρούνται οι ανωτέρω προϋποθέσεις, τότε δεν αναγνωρίζεται πρόβλεψη.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης και αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης, οι προβλέψεις αντिलογίζονται. Σε περίπτωση που καταστεί πραγματικά βέβαιο, ότι θα προκύψει μία εισροή οικονομικών

ωφελειών, το περιουσιακό στοιχείο και το σχετικό έσοδο καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου στην οποία συμβαίνει η μεταβολή.

Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν.

Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημιές.

2.15. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Τα έσοδα και τα έξοδα της Εταιρείας τα οποία προέρχονται από τις συμβάσεις αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα. Αναλυτικότερα:

- Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται στη χρήση που παρέχονται οι υπηρεσίες με βάση το στάδιο της ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών,
- Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα,
- Τα έσοδα από μερίσματα (εάν υπάρχουν) αναγνωρίζονται όταν εγκριθούν από την τακτική γενική συνέλευση των μετόχων,
- Τα έξοδα αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα.

Για την αναγνώριση των εσόδων από παροχή υπηρεσιών εφαρμόζεται το μοντέλο των πέντε βασικών βημάτων σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες, πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, ως εξής:

- Προσδιορισμός της σύμβασης με τον πελάτη
- Προσδιορισμός των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις συμβάσεις
- Καθορισμός του τμήματος συναλλαγής
- Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις που απορρέουν από τις συμβάσεις
- Αναγνώριση εσόδου καθώς η οντότητα ικανοποιεί τις υποχρεώσεις της

2.16. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερίσματος αναγνωρίζεται ως υποχρέωση όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.17. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν:

- α) τη μητρική Τράπεζα Πειραιώς,
- β) εταιρείες που ελέγχει η μητρική Τράπεζα και με τις οποίες η Εταιρεία τελεί υπό κοινό έλεγχο,
- γ) μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Εταιρείας και
- δ) οικονομικά εξαρτώμενα μέλη και συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα κ.ά.) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης.

Συναλλαγές παρόμοιας φύσης γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά. Όλες οι συναλλαγές με τη μητρική και τα συνδεδεμένα μέρη διενεργούνται με όρους που ισοδυναμούν με εκείνους που επικρατούν σε συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

2.18. 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 2019 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Η αρχική επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης γίνεται στο ποσό της μισθωτικής υποχρέωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων, το εκτιμώμενο κόστος για την αποκατάσταση του περιουσιακού στοιχείου στην αρχική του κατάσταση και οποιεσδήποτε πληρωμές μείον τις καταβολές πριν την ημερομηνία έναρξης. Ακολούθως η επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης γίνεται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις κι απομειώσεις εκτός από τα μισθωμένα επενδυτικά ακίνητα τα οποία τηρούνται σε εύλογη αξία. Αντίστοιχα, κατά την ημερομηνία έναρξης, η μισθωτική υποχρέωση επιμετράται στην παρούσα αξία των μελλοντικών μισθωμάτων της μίσθωσης προεξοφλημένα με το επιτόκιο που αναφέρεται στη μίσθωση ή εάν το επιτόκιο αυτό δεν μπορεί να καθοριστεί, με το επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης.

Η Εταιρεία υιοθέτησε το Δ.Π.Χ.Α 16 ακολουθώντας την τροποποιημένη αναδρομική εφαρμογή, χωρίς την αναμόρφωση των αντίστοιχων συγκριτικών στοιχείων. Η επίδραση του προτύπου στην Εταιρεία έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των ενσωμάτων παγίων της Εταιρείας κατά € 911.982,77 (από τα οποία € 869.054,25 αφορούν κτίρια και € 42.928,51 αφορούν σε χρήση αυτοκινήτων), με ισόποση αύξηση των υποχρεώσεων.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης»

Οι τροποποιήσεις παρέχουν στις εταιρείες την δυνατότητα, εφόσον πληρούν μία συγκεκριμένη συνθήκη, να επιμετρούν χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (negative compensation) στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

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

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία - στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης - με βάση το ΔΠΧΑ 9. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»

Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές. Η ανωτέρω ερμηνεία δεν έχει σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) «Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός»

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Η εφαρμογή του προτύπου δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.

ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

ΔΛΠ 23 «Κόστος δανεισμού»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους**ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)**

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός συνένωσης επιχειρήσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Ο νέος ορισμός εστιάζει στην έννοια της απόδοσης μιας επιχείρησης με τη μορφή παροχής αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες σε αντίθεση με τον προηγούμενο ορισμό ο οποίος εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους σε επενδυτές και λοιπά μέρη. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός του ουσιώδους» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς πρέπει να χρησιμοποιείται, συμπληρώνοντας τον ορισμό με οδηγίες οι οποίες παρέχονταν έως τώρα σε άλλα σημεία των ΔΠΧΑ. Επιπλέον, έχουν βελτιωθεί οι διευκρινίσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του ουσιώδους εφαρμόζεται με συνέπεια σε όλα τα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις) «Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Οι τροποποιήσεις αλλάζουν ορισμένες απαιτήσεις σχετικά με τη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνου ώστε να παρέχουν διευκόλυνση σχετικά με τις πιθανές επιπτώσεις της αβεβαιότητας που θα προκαλέσει η αλλαγή των επιτοκίων αναφοράς. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να παρέχουν πρόσθετες πληροφορίες στους επενδυτές σχετικά με τις σχέσεις αντιστάθμισής τους, οι οποίες επηρεάζονται άμεσα από αυτές τις αβεβαιότητες.

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Η σύνταξη των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σε συμμόρφωση με τα Δ.Π.Χ.Α., απαιτεί τη χρήση σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν τα κονδύλια του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων καθώς και τα ποσά εσόδων και εξόδων της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και παραδοχών συντελεί στη διαμόρφωση εκτιμήσεων στους ακόλουθους τομείς: αβεβαιότητα στην επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, της εύλογης αξίας χρεογράφων

που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, της ανάκτησης αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ("ΑΦΑ"), της εύλογης αξίας των λοιπών απαιτήσεων από τον Ελληνικό δημόσιο τομέα.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. μπορεί να απαιτήσει τη διενέργεια κάποιων εκτιμήσεων και παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης της Εταιρείας, που επηρεάζουν τα ποσά που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Εφόσον πραγματοποιηθούν τέτοιες εκτιμήσεις θα παρατεθούν αναλυτικά στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων για κάθε σχετική περίπτωση. Τα απολογιστικά στοιχεία είναι πιθανό να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Υποχρεώσεις Παροχών Λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία

Η Εταιρεία αποτιμά το κόστος καθορισμένων παροχών στο προσωπικό, όπως αποτυπώνεται στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, βάσει της αναλογιστικής μελέτης που συντάσσεται για τον προσδιορισμό των μελλοντικών υποχρεώσεων. Οι μελλοντικές υποχρεώσεις εκτιμώνται με τη χρήση παραδοχών για το επιτόκιο προεξόφλησης και τις μεταβολές των αποδοχών.

Για την αποτίμηση έχει υιοθετηθεί η προσέγγιση σύμφωνα με την οποία υπολογίζονται χωριστά οι αποζημιώσεις που προκύπτουν από την υπηρεσία που έχει ήδη ολοκληρώσει ο εργαζόμενος μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης (past service) και αυτές που προκύπτουν από την προβλεπόμενη μέλλουσα υπηρεσία μετά την αποτίμηση (future service).

Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις

Η πολιτική της Εταιρείας έχει ενσωματώσει το σχηματισμό προβλέψεων για όλες τις πιθανές μελλοντικές ζημιές που θα προκύψουν και που εύλογα μπορούν να εκτιμηθούν. Οι προβλέψεις αυτές μπορούν να μεταβληθούν σε περίπτωση λήψης πρόσθετων πληροφοριών. Η Διοίκηση, λαμβάνοντας υπόψη την τοποθέτηση του Νομικού Συμβούλου, δεν έχει προχωρήσει στο σχηματισμό προβλέψεων για επίδικες υποθέσεις, καθώς εκτιμά ότι έχουν μικρή πιθανότητα να ευδοκίμησης.

Φόρος Εισοδήματος

Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος κατά τη διάρκεια της χρήσης, καθώς ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει το φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου όπου ολοκληρώνεται ο προσδιορισμός.

4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρείας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση, έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της, έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου

διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων.

Τόσο οι αρχές όσο και η υφιστάμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων έχουν δημιουργηθεί για τον έγκαιρο εντοπισμό και την ανάλυση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία, για τη θέσπιση κατάλληλων ορίων και συστημάτων ελέγχου, καθώς επίσης και για τη συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων και την τήρηση των θεσπισμένων ορίων. Η Εταιρεία επανεξετάζει σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έτσι ώστε να ανταποκρίνεται στη δυναμική των αγορών, σε μεταβολές στα προσφερόμενα προϊόντα και στις ενδεδειγμένες διεθνείς πρακτικές.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους, οι οποίοι προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών προϊόντων: α) κίνδυνος αγοράς, β) πιστωτικός κίνδυνος, γ) κίνδυνος ρευστότητας, δ) κίνδυνος συγκέντρωσης και ε) λειτουργικός κίνδυνος.

4.1. Κίνδυνος αγοράς

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία λειτουργεί σε ένα και μόνο οικονομικό περιβάλλον (Ελλάδα) και δεν είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους από ξένο νόμισμα. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται εντός της ζώνης του ευρώ, με αποτέλεσμα να μην είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Σε αντίθεση, η Εταιρεία, παρακολουθώντας τη σύνθεση των ΟΣΕΚΑ / χαρτοφυλακίων, εφαρμόζει ελέγχους προσομοίωσης για τον υπολογισμό των επιπτώσεων από καταστάσεις κρίσης, όσον αφορά το συναλλαγματικό κίνδυνο.

Κίνδυνος μεταβολής τιμών χρεογράφων

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ΟΣΕΚΑ / χαρτοφυλάκια, τα οποία εκτίθενται σε κίνδυνο μεταβολής των τιμών των χρεογράφων. Ο κίνδυνος αυτός μεταφέρεται στην Εταιρεία, μέσω των εσόδων που πραγματοποιεί από την προμήθεια διαχείρισης των ΟΣΕΚΑ / χαρτοφυλακίων και η οποία έχει άμεση σχέση με το ενεργητικό των συνολικών υπό διαχείριση κεφαλαίων, όπως αυτό αποτιμάται καθημερινά.

Για τον περιορισμό του κινδύνου αυτού, υπάρχει Επενδυτική Επιτροπή η οποία συνεδριάζει σε τακτά διαστήματα, παρακολουθεί τη σύνθεση των ΟΣΕΚΑ / χαρτοφυλακίων και ανάλογα με τις μεταβολές των τιμών των χρεογράφων και τις επικρατούσες συνθήκες, προσαρμόζει τη σύνθεσή τους.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει στο ενεργητικό σημαντικά έντοκα στοιχεία, τα οποία περιλαμβάνουν καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές τραπεζικές καταθέσεις. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σημαντικά σε κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια, καθώς οι καταθέσεις των ταμειακών διαθεσίμων της είναι προθεσμιακές με μέγιστη περίοδο τριών μηνών και εγγυημένη απόδοση.

4.2. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συναλλακτικές τους υποχρεώσεις.

Ο πιστωτικός κίνδυνος, που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, προέρχεται από απαιτήσεις προμηθειών διαχείρισης των μεμονωμένων χαρτοφυλακίων Ιδιωτών & Θεσμικών Πελατών και από απαιτήσεις προμηθειών σύμφωνα με τις συμβάσεις διανομής ΟΣΕΚΑ εξωτερικού. Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο εξετάζεται κατόπιν αξιολόγησης της φερεγγυότητας και της αξιοπιστίας των ήδη υφιστάμενων και υποψήφιων πελατών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους, προκειμένου να μην παρατηρούνται προβλήματα καθυστερήσεων πληρωμών και επισφαλειών.

Επιπλέον, η Εταιρεία αντιμετωπίζει πιστωτικό κίνδυνο από τις προθεσμιακές καταθέσεις και τις επενδύσεις για ίδιο λογαριασμό. Οι αποφάσεις για την επιλογή των χρηματοπιστωτικών μέσων και τα όρια επένδυσης για ίδιο λογαριασμό λαμβάνονται από το Δ.Σ της Εταιρείας, προσμετρώντας και αναλύοντας τον αναλαμβανόμενο πιστωτικό κίνδυνο. Στόχος είναι η βελτιστοποίηση της σχέσης κινδύνου / απόδοσης.

Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύονται περαιτέρω οι απαιτήσεις της Εταιρείας. Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων όπως φαίνονται ακολούθως απεικονίζουν την καθαρή αξία μετά από πιθανές προβλέψεις για το μέγιστο πιστωτικό κίνδυνο.

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	263.908,57	279.001,57
Απαιτήσεις από πελάτες	758.039,76	177.504,11
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	1.024.952,69	712.926,73
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.900.312,10	8.738.214,85
	<u>11.947.213,12</u>	<u>9.907.647,26</u>

4.3. Κίνδυνος ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας εστιάζει στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών της. Δεδομένου ότι, τα ίδια Κεφάλαιά της Εταιρείας υπερκαλύπτουν τις περιορισμένες και ελεγχόμενες υποχρεώσεις, οι απαιτήσεις στο μεγαλύτερο μέρος τους είναι άμεσα εισπρακτέες και δεν υπάρχουν σημαντικές μακροπρόθεσμες επενδύσεις, ο κίνδυνος ρευστότητας που αντιμετωπίζει η Εταιρεία κρίνεται χαμηλός. Επιπλέον, η καλή διαχείριση των διαθεσίμων, η υγιής χρηματοοικονομική διάρθρωση και η προσεκτική επιλογή των επενδυτικών κινήσεων εξασφαλίζει έγκαιρα στην Εταιρεία την αναγκαία ρευστότητα για τις λειτουργίες της.

Το υπόλοιπο των απαιτήσεων από πελάτες και των λοιπών απαιτήσεων, καθώς και των προμηθευτών και των λοιπών υποχρεώσεων αναλύεται ανάλογα με το βαθμό ληκτότητάς τους ως ακολούθως:

	31.12.2019				
	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 5 έτη	Λήξη μεγαλύτερη των 5 ετών	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.600.312,10	7.300.000,00	0,00	0,00	9.900.312,10
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	908.353,77	0,00	116.598,92	0,00	1.024.952,69
Απαιτήσεις από πελάτες	758.039,76	0,00	0,00	0,00	758.039,76
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00	263.908,57	263.908,57
ΣΥΝΟΛΑ	4.266.705,63	7.300.000,00	116.598,92	263.908,57	11.947.213,12
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	667.696,21	0,00	0,00	12.176,02	679.872,23
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	0,00	0,00	373.395,72	0,00	373.395,72
ΣΥΝΟΛΑ	667.696,21	0,00	373.395,72	12.176,02	1.053.267,95
Άνοιγμα Ρευστότητας	3.599.009,42	7.300.000,00	(256.796,80)	251.732,55	10.893.945,17

	31.12.2018				
	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 5 έτη	Λήξη μεγαλύτερη των 5 ετών	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.688.214,85	6.050.000,00	0,00	0,00	8.738.214,85
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	712.926,73	0,00	0,00	0,00	712.926,73
Απαιτήσεις από πελάτες	177.504,11	0,00	0,00	0,00	177.504,11
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00	279.001,57	279.001,57
ΣΥΝΟΛΑ	3.578.645,69	6.050.000,00	0,00	279.001,57	9.907.647,26

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	465.202,51	0,00	0,00	12.176,02	477.378,53
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	465.202,51	0,00	0,00	12.176,02	477.378,53
Άνοιγμα Ρευστότητας	3.113.443,18	6.050.000,00	0,00	266.825,55	9.430.268,73

4.4 Κίνδυνος συγκέντρωσης

Για τον περιορισμό του κινδύνου συγκέντρωσης από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων και ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων, το Δ.Σ. της Εταιρείας καθορίζει και κρίνει κατά περίπτωση τη διασπορά των διαθεσίμων της Εταιρείας.

Το Δ.Σ. εγκρίνει κατάλογο εγκεκριμένων αντισυμβαλλομένων για τις τοποθετήσεις της ρευστότητας της Εταιρείας. Η αξιολόγηση των εν λόγω αντισυμβαλλομένων και η αναθεώρηση τους (σε περίπτωση που υπάρχουν τροποποιήσεις) πραγματοποιείται σε ετήσια βάση.

Για τη χρήση 2019 η Εταιρεία έχει αποδεκτή συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου στη μητρική τράπεζα, όπου τοποθετήθηκε σε λογαριασμούς το σύνολο των διαθεσίμων της.

4.5. Λειτουργικός κίνδυνος

Η Εταιρεία, με βάση και τις οδηγίες της Μητρικής, ορίζει το λειτουργικό κίνδυνο ως τον κίνδυνο ζημιάς που προέρχεται από ανεπαρκείς ή ελαττωματικές εσωτερικές διαδικασίες / συστήματα ή από ανθρώπινη παρέμβαση ή εξωτερικά συμβάντα. Ο λειτουργικός κίνδυνος απορρέει από την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας, όπως επιχειρηματικές αποφάσεις, συναλλαγές, επικοινωνίες, αλληλεπιδράσεις με πελάτες και τρίτους, που μπορεί να αυξομειώνουν τον λειτουργικό κίνδυνο.

Στα πλαίσια του ελέγχου της έκθεσης στο λειτουργικό κίνδυνο, η Εταιρεία έχει εγκρίνει διαδικασίες όπως εκτενείς έλεγχοι, δικλίδες ασφαλείας και αντιπαραβολές.

4.6. Κεφαλαιακή επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τα αρμόδια όργανά της και υποβάλλεται σε τριμηνιαία βάση στην εποπτεύουσα αρχή, ήτοι την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί από κάθε Ε.Π.Ε.Υ. να διαθέτει ένα ελάχιστο επίπεδο ιδίων κεφαλαίων σε σχέση πάντοτε με το σύνολο των αναλαμβανόμενων κινδύνων. Ο συντελεστής ορίζεται ως ο λόγος των ιδίων κεφαλαίων προς τα στοιχεία ενεργητικού και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, σταθμισμένα κατά τον αντίστοιχο κίνδυνό τους. Η ελάχιστη τιμή του καθιερώθηκε διεθνώς στο 8% και είναι σχεδιασμένος να καλύπτει τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης της υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου.

Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας για τις χρήσεις των ετών 2019 και 2018 ανήλθε σε 61,19% και 66,24% αντίστοιχα. Αναλυτικότερα:

	31.12.2019	31.12.2018
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια (ποσά σε χιλ. €)	10.685,71	9.273,33
Σταθμισμένο Ενεργητικό (ποσά σε χιλ.€)	1.397,00	1.120,00
Δείκτης Κεφαλαικής Επάρκειας	61,19%	66,24%

4.7. Εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που τηρούνται σε εύλογες αξίες

Εύλογη αξία είναι η τιμή, στην οποία θα πωληθεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή στην οποία θα μεταφερθεί μία υποχρέωση μεταξύ αντισυμβαλλόμενων μερών υπό κανονικές συνθήκες αγοράς, κατά την ημερομηνία της επιμέτρησης.

Το Δ.Π.Χ.Α. 13 ιεραρχεί τις μεθόδους αποτίμησης σε 3 επίπεδα ως εξής:

- Επίπεδο 1: Χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργή αγορά η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με βάση τις δημοσιευμένες τιμές αγοράς που ισχύουν κατά την ημερομηνία αναφοράς για όμοια περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.
- Επίπεδο 2: Χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργή αγορά η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται είτε άμεσα είτε έμμεσα σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς.
- Επίπεδο 3: Χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργή αγορά η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που κατά βάση δεν στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς.

β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019, η λογιστική αξία των απαιτήσεων από πελάτες, των λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων, των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων, καθώς και του κονδυλίου προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις, προσέγγιζε την εύλογη αξία.

5. ΕΦΑΡΜΟΓΗ Δ.Π.Χ.Α. 16 «ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ»

Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας.

Η Εταιρεία εφαρμόζει για πρώτη φορά το ΔΠΧΑ 16 κατά την 1 Ιανουαρίου 2019 χρησιμοποιώντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση, μέθοδος σύμφωνα με την οποία συγκριτική πληροφορία προηγούμενων περιόδων δεν αναδιατυπώνεται. Βάσει αυτής της προσέγγισης, η Εταιρεία αναγνωρίζει μια υποχρέωση την οποία επιμετρά στην παρούσα αξία όπως προκύπτει από την προεξόφληση των

υπολειπόμενων πληρωτέων μισθωμάτων με το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού που ίσχυε κατά την ημέρα της αρχικής εφαρμογής.

Ταυτόχρονα η Εταιρεία αναγνωρίζει και ένα δικαίωμα χρήσης παγίου επιμετρώντας το σε ποσό ίσο με την αντίστοιχη υποχρέωση που θα αναγνωρισθεί.

Μετά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία θα επιμετρά τα δικαιώματα χρήσης παγίων και θα τα αποσβένει με σταθερό ρυθμό καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης και θα επιμετρά την αντίστοιχη υποχρέωση, αυξάνοντας και μειώνοντας το ανοιχτό υπόλοιπο με τρόπο που να αντικατοπτρίζει τον τόκο και τις πληρωμές μισθωμάτων αντίστοιχα.

Λογιστικός Χειρισμός

Κατά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, η Εταιρεία εφάρμοσε ένα ενιαίο λογιστικό πλαίσιο για όλες τις μισθώσεις.

Αναγνώρισε δικαιώματα χρήσης παγίων και υποχρεώσεις για τις μισθώσεις που προηγουμένως ταξινομούνταν ως λειτουργικές. Η αρχική επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης έγινε στο ποσό της μισθωτικής υποχρέωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων. Μεταγενέστερα θα γίνεται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο τηρείται σε εύλογη αξία.

Η υποχρέωση μίσθωσης αναγνωρίστηκε ως η παρούσα αξία υπολειπόμενων πληρωμών, προεξοφλημένη με το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού που χρησιμοποιήθηκε κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής από την Τράπεζα Πειραιώς.

Δικαίωμα χρήσης παγίων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει δικαίωμα χρήσης παγίων στην έναρξη της μίσθωσης (την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προ χρήσης). Τα δικαιώματα χρήσης παγίων επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους προσαρμοσμένο κατά την επιμέτρηση των αντίστοιχων υποχρεώσεων μισθώσεων.

Τα δικαιώματα χρήσης παγίων υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους.

Υποχρεώσεις μισθώσεων

Κατά την έναρξη της μίσθωσης η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις μισθώσεων ίσες με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη συνολική διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης.

Για να υπολογίσει την παρούσα αξία των πληρωμών, η Εταιρεία χρησιμοποιεί το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, το οποίο ορίστηκε από την Τράπεζα Πειραιώς. Μεταγενέστερα της έναρξης της μίσθωσης το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων προσαυξάνεται με έξοδα τόκων και μειώνεται με τις πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιούνται. Επιπλέον, η λογιστική αξία των υποχρεώσεων μισθώσεων επιμετράται εάν υπάρξει τροποποίηση, η οποιαδήποτε αλλαγή στη διάρκεια της σύμβασης, στα σταθερά μισθώματα ή στην αξιολόγηση αγοράς του περιουσιακού στοιχείου.

Για την Εταιρεία μέσα στο 2019 καταχωρήθηκαν ως χρηματοοικονομικά έξοδα μισθώσεων το ποσό των €17.349,23 και ως αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης παγίων το ποσό των €156.585,17.

Οι ακόλουθοι πίνακες συνοψίζουν την επίδραση της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16 στις καταστάσεις χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας κατά την 1 Ιανουαρίου 2019 για καθένα από τα επηρεαζόμενα στοιχεία :

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	31.12.2018	ΔΠΧΑ 16 Προσαρμογές	01.01.2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	1,21	911.982,76	911.983,97
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	71.426,54		71.426,54
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	279.001,57		279.001,57
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	97.396,39	0,00	97.396,39
	447.825,71		1.359.808,47
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Απαιτήσεις από πελάτες	177.504,11		177.504,11
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	712.926,73		712.926,73
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.738.214,85		8.738.214,85
	9.628.645,69		9.628.645,69
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	10.076.471,40		10.988.454,16
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	3.500.000,00		3.500.000,00
Αποθεματικά	656.083,90		656.083,90
Κέρδη εις νέο	5.188.670,97	0,00	5.188.670,97
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	9.344.754,87		9.344.754,87
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση	254.338,00		254.338,00
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις από Μισθώματα	0,00	766.624,69	766.624,69
	254.338,00		1.020.962,69
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	477.378,53		477.378,53
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις από Μισθώματα	0,00	145.358,07	145.358,07
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	0,00		0,00

	477.378,53	622.736,60
Σύνολο υποχρεώσεων	731.716,53	1.643.699,29
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	10.076.471,40	10.988.454,16

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία της Εταιρείας αποτελούνται από περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης λογιστικής αξίας €750.308,34 και πλήρως αποσβεσμένα ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια (Επιπλα & Λοιπό Εξοπλισμό) με λογιστική αξία €1,21 και αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2019	31.12.2018
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	85.562,94	130.350,21
Προσθήκες	906.892,30	0,00
Πωλήσεις / Διαγραφές	0,00	(44.787,27)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	992.455,24	85.562,94
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(85.561,73)	(130.346,45)
Αποσβέσεις χρήσης	(156.585,17)	0,00
Πωλήσεις / Διαγραφές	0,00	44.784,72
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	(242.146,90)	(85.561,73)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου	750.308,34	1,21

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2019
Κτίρια	728.799,46
Μεταφορικά Μέσα	21.507,67
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	750.307,13

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ

Ακίνητα Μεταφορικά Μέσα Σύνολο

Κόστος

Υπόλοιπο 01.01.2019	869.054,25	42.928,51	911.982,77
Αναπροσαρμογές περιόδου	(5.090,46)	-	(5.090,46)
Υπόλοιπο 31.12.2019	863.963,79	42.928,51	906.892,30

Συσσωρευμένες αποσβέσεις

	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2019	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	135.164,33	21.420,84	156.585,17
Υπόλοιπο 31.12.2019	135.164,33	21.420,84	156.585,17
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2019	728.799,46	21.507,67	750.307,13

6. ΑΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αφορούν λογισμικό και αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	1.017.442,27	984.962,30
Προσθήκες	18.904,00	32.479,97
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	1.036.346,27	1.017.442,27
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(946.015,73)	(876.227,77)
Αποσβέσεις χρήσης	(50.936,17)	(69.787,96)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	(996.951,90)	(946.015,73)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου	39.394,37	71.426,54

7. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Το υπόλοιπο των λοιπών απαιτήσεων αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		
Συμμετοχή στην PIRAEUS ASSET MANAGEMENT EUROPE	100,00	100,00

Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	262.788,01	277.881,01
Δοσμένες εγγυήσεις	1.020,56	1.020,56
ΣΥΝΟΛΑ	263.908,57	279.001,57

Το κεφάλαιο του «Συνεγγυητικού» σύμφωνα με το Ν.2533/1997 συγκροτείται αποκλειστικά από εισφορές των εταιρειών που είναι μέλη του. Το ύψος του κεφαλαίου και των επιμέρους εισφορών των μελών του καθορίζονται από το άρθρο 71 του Ν.2533/1997, όπως αυτό αντικαταστάθηκε από το άρθρο 11 του Ν.3756/2009.

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις		
<u>Μη χρηματοοικονομικά στοιχεία</u>		
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	1.450,20	1.450,20
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος (σημείωση 23)	0,00	226.876,33
Έξοδα επόμενων χρήσεων	103.422,65	98.962,92
Σύνολο (α)	104.872,85	327.289,45
<u>Χρηματοοικονομικά στοιχεία</u>		
Απαιτήσεις από τα υπο-διαχείριση Α/Κ	908.277,57	375.912,17
Λοιποί χρεώστες	2.087,13	2.010,93
Δεδουλευμένοι τόκοι προθεσμιικών καταθέσεων	9.715,14	7.714,18
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	0,00	0,00
Σύνολο (β)	920.079,84	385.637,28
ΣΥΝΟΛΑ (α) + (β)	1.024.952,69	712.926,73

Από την αξιολόγηση που διενεργήθηκε με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9 για τα κονδύλια που ταξινομούνται στα χρηματοοικονομικά στοιχεία, όπως απεικονίζονται στον παραπάνω πίνακα, δεν προκύπτει ανάγκη σχηματισμού επιπλέον πρόβλεψης.

8. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί του συνόλου των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και των

υποχρεώσεων. Για την χρήση του 2019 ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φόρων έγινε με φορολογικό συντελεστή 24%.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Η ανάλυση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις χρήσεις 2019 και 2018 έχει ως εξής:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία ενεργητικού		
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	66.660,65	73.758,02
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	12.923,82	18.390,95
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων	0,86	56,42
Μισθώματα Παγίων Δ.Π.Χ.Α. 16	182.799,21	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις	-953,63	5.191,00
Έκτακτες προβλέψεις	0,00	0,00
Σύνολο (α)	261.430,91	97.396,39
Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία παθητικού		
Αξία Κτήσης Παγίων Δ.Π.Χ.Α 16	(180.073,71)	0,00
Σύνολο (β)	(180.073,71)	0,00
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση (α)-(β)	81.357,20	97.396,39

Η κίνηση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης έχει ως εξής:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση την 1η Ιανουαρίου	97.396,39	94.369,73
Επίδραση αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα χρήσης (σημείωση 23)	(19.035,03)	7,47
Επίδραση αναβαλλόμενου φόρου στην καθαρή θέση	2.995,84	3.019,19
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση την 31η Δεκεμβρίου	81.357,20	97.396,39

Ο αναβαλλόμενος φόρος που επηρέασε τα αποτελέσματα χρήσης αναλύεται ως εξής:

Αναβαλλόμενος φόρος (Αποτελέσματα)	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	2.623,69	3.133,74
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	(2.296,28)	(167,91)
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων	(45,83)	(609,36)
Μισθώματα Παγίων Δ.Π.Χ.Α. 16	182.799,21	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις	(5.249,63)	(2.349,00)
Επίπτωση λόγω μείωσης φορολογικού συντελεστή	(16.792,48)	0,00
Αξία Κτήσης Παγίων Δ.Π.Χ.Α 16	(180.073,71)	0,00
	<u>(19.035,03)</u>	<u>7,47</u>

9. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ

Το υπόλοιπο των απαιτήσεων από πελάτες, αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
<u>Χρηματοοικονομικά στοιχεία</u>		
Πελάτες εσωτερικού	724.433,24	136.939,48
Πελάτες εξωτερικού	33.606,52	40.564,63
ΣΥΝΟΛΑ	<u>758.039,76</u>	<u>177.504,11</u>

Από την αξιολόγηση που διενεργήθηκε με βάση το πρότυπο Δ.Π.Χ.Α 9 για τα κονδύλια που ταξινομούνται στα χρηματοοικονομικά στοιχεία στο αποσβέσιμο κόστος που απεικονίζονται στον παραπάνω πίνακα πιστωτικού κινδύνου:

	Στάδιο 2	Στάδιο 3
Υπόλοιπα Λογαριασμού Πελατών την 31/12/2019	758.039,76	0,00
Προβλέψεις απομείωσης την 31/12/2019	(495,57)	0,00
Υπόλοιπο λογαριασμού πελάτες (μετά τον υπολογισμό ΑΠΖ)	<u>757.544,19</u>	<u>0,00</u>

10. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Ταμείο	1.264,49	942,79
Καταθέσεις όψεως	99.047,61	117.272,06
Καταθέσεις προθεσμίας	9.800.000,00	8.620.000,00
ΣΥΝΟΛΑ	<u>9.900.312,10</u>	<u>8.738.214,85</u>

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις απομείωσης του Δ.Π.Χ.Α. 9, η Εταιρεία κατατάσσει τις καταθέσεις όψεως, για σκοπούς υπολογισμού των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, στο Στάδιο 1 το ποσό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς που εκτιμάται ότι δε θεωρείται ουσιώδες.

11. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο
Υπόλοιπο 01.01.2018	350.000	3.500.000,00
Υπόλοιπο 31.12.2018	350.000	3.500.000,00
Υπόλοιπο 01.01.2019	350.000	3.500.000,00
Υπόλοιπο 31.12.2019	350.000	3.500.000,00

Ο συνολικός αριθμός μετοχών είναι 350.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 10. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

12. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018	638.160,89	9.667,46	647.828,35

Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό από κέρδη εις νέο	8.255,55	0,00	8.255,55
Διανεμηθέν αποθεματικό	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018	646.416,44	9.667,46	656.083,90
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019	646.416,44	9.667,46	656.083,90
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό από κέρδη εις νέο	69.491,27	0,00	69.491,27
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019	715.907,71	9.667,46	725.575,17

Σύμφωνα με τον Ν. 4548/2018 και το άρθρο 36 του καταστατικού της Εταιρείας, όπως ισχύουν, για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού αφαιρείται τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των καθαρών κερδών κάθε χρήσης. Η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική, σύμφωνα με το νόμο, όταν το τακτικό αποθεματικό φτάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστο με το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου. Σύμφωνα με το άρθρο 158 του Ν. 4548/2018, το αποθεματικό αυτό χρησιμοποιείται αποκλειστικά για την κάλυψη του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού «Κέρδη εις νέο».

Τα «Λοιπά αποθεματικά» περιέχουν φορολογημένα αποθεματικά σύμφωνα με την παράγραφο 12 του άρθρου 72 του Ν.4172/2013. Τα συγκεκριμένα αφορούσαν αποθεματικά που είχαν σχηματιστεί από κέρδη που δεν είχαν φορολογηθεί κατά το χρόνο που προέκυψαν λόγω απαλλαγής αυτών κατ' εφαρμογή διατάξεων του Ν.2238/2014. Τα αποθεματικά αυτά φορολογηθήκαν αυτοτελώς με συντελεστή 15% κατά την διάρκεια της χρήσης 2014. Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται κάθε φορολογική υποχρέωση του νομικού προσώπου και των μετόχων αυτού.

13. ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟ

Τα κέρδη εις νέο της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου	5.188.670,97	6.039.207,39
Αποτέλεσμα που αναγνωρίσθηκε απευθείας στην καθαρή θέση	(9.486,83)	(7.391,81)
Διανομή ποσών από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων	0,00	(1.000.000,00)
Κέρδη περιόδου 01.01 - 31.12	1.389.825,38	165.110,94
Μεταφορά κερδών σε τακτικό αποθεματικό	(69.491,27)	(8.255,55)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	<u>6.499.518,25</u>	<u>5.188.670,97</u>

Στην από 14.11.2018 Έκτακτη, Αυτόκλητη και Καθολική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφασίσθηκε να διανεμηθεί ως μέρισμα ποσό ύψους € 1.000.000,00, το οποίο προέρχεται από μη διανεμηθέντα κέρδη προηγούμενων εταιρικών χρήσεων έως τη χρήση 2016. Για τη χρήση του 2019 δεν ελήφθη παρόμοια απόφαση.

14. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ

Η κίνηση της υποχρέωσης όπως αναγνωρίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης αναλύεται ως εξής:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	254.338,00	233.121,00
Μεταβολή στη χρήση	10.931,95	10.806,00
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	0,00	0,00
Αναλογιστικές ζημίες καθορισμένων προγραμμάτων παροχών	12.482,67	10.411,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	277.752,61	254.338,00

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	277.752,61	254.338,00
Υποχρέωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	277.752,61	254.338,00

Η κίνηση της παρούσας αξίας της υποχρέωσης για τις χρήσεις 2019 και 2018 αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	254.338,00	233.121,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	6.430,16	7.006,00
Δαπάνη τόκου	4.501,78	3.800,00
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	0,00	0,00
Κέρδος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	0,00	0,00
Αναλογιστικές ζημίες καθορισμένων προγραμμάτων παροχών	12.482,67	10.411,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	277.752,61	254.338,00

Τα ποσά που επιβαρύνουν τα αποτελέσματα των χρήσεων 2019 και 2018 έχουν ως εξής:

Λογαριασμός αποτελεσμάτων	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	6.430,16	7.006,00
Δαπάνη τόκου	4.501,78	3.800,00
Κέρδος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	0,00	0,00
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού (σημείωση 20)	10.931,95	10.806,00

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Επιτόκιο προεξοφλήσεως	0,96%	1,77%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,40%	1,75%
Μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή (έτη)	17,54	18,50

Ανάλυση ευαισθησίας αποτελεσμάτων

Επίπτωση στην Υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Μεταβολή	Αύξηση	Μείωση
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,50%	Μείωση 8,3%	Αύξηση 9,2%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,50%	Αύξηση 9,1%	Μείωση 8,3%

15. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Υποχρεώσεις από παρακρατημένου φόρους	176.772,49	89.582,36
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	53.554,99	54.958,98

Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	348.901,96	240.659,34
Λοιποί πιστωτές	100.642,79	92.177,85
ΣΥΝΟΛΑ	679.872,23	477.378,53

16. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ

Οι μελλοντικές υποχρεώσεις που έχουν δημιουργηθεί από την εφαρμογή του νέου προτύπου IFRS 16, αποτυπώνονται παρακάτω αναλόγως με τη διάρκεια και τη ληκτότητά τους ως εξής:

	<u>31.12.2019</u>
Βραχυχρόνια υποχρέωση μισθώσεων	139.130,59
Μακροχρόνια υποχρέωση μισθώσεων	622.532,79
	<u>761.663,38</u>
Ανάλυση μελλοντικής υποχρέωσης ανά έτος	
Έτος 1	139.130,59
Έτος 2	137.096,98
Έτος 3	123.722,56
Έτος 4	124.021,47
Έτος 5	128.002,70
Άνω των 5 ετών	109.689,08
Σύνολο	<u>761.663,38</u>

Με βάση τις μη ακυρούμενες συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης της 31.12.2018, τα σωρευτικά πληρωτέα μελλοντικά μισθώματα, ανέρχονταν στο ποσό των € 920.155,66.

Σύνολο Καταβολών	<u>31.12.2018</u>
Έτος 1	140.729,16
Έτος 2 έως 5	548.271,84
Άνω των 5 ετών	231.154,66
	<u>920.155,66</u>

17. ΕΣΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο κύκλος εργασιών (έσοδα διαχείρισης) της Εταιρείας περιλαμβάνει αμοιβές και προμήθειες από τη διαχείριση των αμοιβαίων κεφαλαίων και των χαρτοφυλακίων τρίτων και αναλύεται ως εξής:

	<u>01.01- 31.12.2019</u>	<u>01.01- 31.12.2018</u>
Αμοιβή διαχείρισης διαχειριζόμενων Α/Κ	5.718.311,90	4.492.177,48
Προμήθειες διάθεσης - εξαγοράς διαχειριζόμενων Α/Κ	863.432,84	425.870,25
Αμοιβή υπεραπόδοσης διαχειριζόμενων Α/Κ	0,00	2.725,93
Αμοιβή διαχείρισης αντιπροσωπευόμενων ξένων Α/Κ	444.358,46	543.641,16
Προμήθειες διάθεσης - εξαγοράς αντιπροσωπευόμενων ξένων Α/Κ	15.309,10	56.077,21
Αμοιβή διαχείρισης & υπεραπόδοσης χαρτοφυλακίων	915.787,69	434.914,47
ΣΥΝΟΛΑ	<u>7.957.199,99</u>	<u>5.955.406,50</u>

18. ΚΟΣΤΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Το κόστος υπηρεσιών αναλύεται ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2019</u>	<u>01.01-31.12.2018</u>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(780.054,75)	(638.695,47)
Αμοιβές & προμήθειες	(3.694.966,14)	(3.250.941,50)
ΣΥΝΟΛΑ	<u>(4.475.020,89)</u>	<u>(3.889.636,97)</u>

19. ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Τα έξοδα διάθεσης αναλύονται ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2019</u>	<u>01.01-31.12.2018</u>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(189.412,77)	(200.723,11)
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	(36.904,41)	(41.612,05)
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	(39.134,66)	(30.498,56)
ΣΥΝΟΛΑ	<u>(265.451,84)</u>	<u>(272.833,72)</u>

20. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2019</u>	<u>01.01-31.12.2018</u>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(211.816,43)	(298.467,53)
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	(233.116,69)	(289.195,77)
Παροχές τρίτων	(13.216,63)	(172.065,20)
Φόροι - τέλη	(210.028,17)	(249.509,19)
Διάφορα έξοδα	(603.749,96)	(586.300,34)
ΣΥΝΟΛΑ	<u>(1.271.927,89)</u>	<u>(1.595.538,02)</u>

21. ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	<u>01.01-31.12.2019</u>	<u>01.01-31.12.2018</u>
Μισθοί	(915.420,90)	(872.909,55)
Εργοδοτικές εισφορές	(224.829,31)	(214.119,65)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(29.606,14)	(40.050,91)
Πρόγραμμα εθελουσίας αποχώρησης	0,00	0,00
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (σημείωση 14)	(10.932,03)	(10.806,00)
ΣΥΝΟΛΑ	<u>(1.180.788,38)</u>	<u>(1.137.886,11)</u>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2019 ήταν 30 άτομα, ενώ την προηγούμενη χρήση ήταν 26 άτομα. Επιπλέον, η Εταιρεία απασχόλησε δανειζόμενο προσωπικό 6 ατόμων, συνολικού κόστους € 230.156,51 (31.12.2018: € 235.895,99), το οποίο εμφανίζεται στις Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων.

Η Εταιρεία πραγματοποίησε έσοδα από προσωπικό που δάνεισε, συνολικού ποσού € 77.948,97 (31.12.2018: € 53.340,00), το οποίο εμφανίζεται στα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

22. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης καθαρά αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>01.01-31.12.2019</u>	<u>01.01-31.12.2018</u>
Ζημίες από εκποίηση επίπλων & λοιπ.εξοπλισμού	0,00	(2,55)
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	77.903,55	27.458,03
ΣΥΝΟΛΑ	77.903,55	27.455,48

23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΘΑΡΑ

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2019</u>	<u>01.01-31.12.2018</u>
Έσοδα από τόκους καταθέσεων & Ε.Γ.Ε.Δ.	62.141,99	65.381,54
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	(420,00)	(320,00)
Προμήθειες & έξοδα τραπεζών	(1.209,10)	(1.381,10)
Τόκοι χρηματοοικονομικών μισθώσεων	(17.349,21)	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	43.163,68	63.680,44

24. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ο φορολογικός συντελεστής για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019 ανέρχεται σε 24%, σύμφωνα με την παρ. 1, άρθρο 22 του Ν.4646/2019.

Ο φόρος εισοδήματος χρήσης 2019 αναλύεται ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2019</u>	<u>01.01-31.12.2018</u>
Φόρος εισοδήματος	(448.101,91)	(73.323,24)
Διαφορές φόρου εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	(1.382,95)	19.680,97
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος ανέλεγκτης χρήσης 2013	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος (σημείωση 8)	(19.035,03)	7,47
ΣΥΝΟΛΑ	(468.519,89)	(53.634,80)

Η συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή έχει ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2019</u>	<u>01.01-31.12.2018</u>
Κέρδη προ φόρων με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.	1.858.345,27	218.745,74
Φόρος εισοδήματος (24%)	(446.002,86)	(63.436,26)
Αύξηση / (Μείωση) προερχόμενη από:		
Φόρος επί εξόδων που δεν εκπίπτουν φορολογικά	(21.134,08)	(9.879,51)
Φόρος επί εισοδημάτων που δεν υπόκεινται σε φόρο	0,00	0,00
Επίδραση από προσωρινές διαφορές	0,00	0,00
Διαφορές φόρου εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	(1.382,95)	19.680,97
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος ανέλεγκτης χρήσης 2013	0,00	0,00
Φόρος	(468.519,90)	(53.634,80)
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	25,21%	24,52%

Η (απαίτηση) / υποχρέωση του φόρου εισοδήματος την 31.12.2019 και 31.12.2018 αναλύεται ως εξής:

<u>Τρέχων φόρος εισοδήματος</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος	444.366,60	73.323,24
(Μείωση) / Αύξηση προερχόμενη από:		
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	(70.970,88)	(300.199,57)
ΣΥΝΟΛΑ	373.395,72	(226.876,33)

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Για τις χρήσεις 2011 έως 2015, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ.5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών.

Από τη χρήση 2016 και μετά, η έκδοση του «Ετήσιου Πιστοποιητικού» είναι προαιρετική. Η φορολογική αρχή διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει σε φορολογικό έλεγχο εντός του θεσπισθέντος πλαισίου, όπως αυτό ορίζεται στο άρθρο 36 του Ν.4174/2013.

Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές και έχει περαιώσει οριστικά όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, μέχρι και τη χρήση του 2012.

Για τις χρήσεις 2013 έως 2018, η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από νόμιμο ελεγκτή και έχει λάβει «Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς επιφύλαξη, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις (παρ.5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 για τις χρήσεις 2012-2013 και άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 για τις χρήσεις 2014-2017). Για τη χρήση 2019, ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την "Deloitte Α.Ε. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών" σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

25. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία συναλλάσσεται με άλλες εταιρείες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς. Όλες οι συναλλαγές με τη μητρική και τα συνδεδεμένα μέρη διενεργούνται με όρους που ισοδυναμούν με εκείνους που επικρατούν σε συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

Η ανάλυση των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη για τις περιόδους 01.01 - 31.12.2019 και 01.01 - 31.12.2018 έχει ως εξής:

	<u>31.12.2019</u>		<u>01.01.2019 - 31.12.2019</u>	
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Μητρική	9.961.528,41	344.795,58	252.522,96	3.699.815,79
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	33.606,52	510,70	444.358,46	0,00
Αμοιβές & αποζημιώσεις μελών Δ.Σ.	0,00	431,65	0,00	184.682,74
ΣΥΝΟΛΑ	9.995.134,93	345.737,93	696.881,42	3.884.498,53

	<u>31.12.2018</u>		<u>01.01.2018 - 31.12.2018</u>	
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Μητρική	8.774.396,78	240.197,53	194.997,53	3.412.328,69
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	40.564,63	461,81	543.641,16	26.346,30
Αμοιβές & αποζημιώσεις μελών Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	193.652,84
ΣΥΝΟΛΑ	8.814.961,41	240.659,34	738.638,69	3.632.327,83

Οι απαιτήσεις από τη μητρική αφορούν κυρίως καταθέσεις όψεως και προθεσμίας και οι υποχρεώσεις αφορούν κυρίως υποχρεώσεις από λειτουργικές δραστηριότητες.

Τα έσοδα από τη μητρική αφορούν κυρίως πιστωτικούς τόκους, ενώ τα έξοδα αφορούν κυρίως προμήθειες και ενοίκια γραφείων.

Τα ποσά που αναφέρονται στα λοιπά συνδεδεμένα μέρη, αφορούν αποκλειστικά τις συναλλαγές της Εταιρείας με την Piraeus Asset Management Europe SA, η οποία αποτέλεσε θυγατρική του ομίλου μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2019. Από 01.01.2020 τα Α/Κ PiraeusInvest της Piraeus Asset Management Europe SA, έχουν προστεθεί στους ΟΣΕΚΑ που ήδη η εταιρεία διαχειρίζεται, αυτή δε η αλλαγή της εταιρείας διαχείρισης δεν αναμένεται να έχει καμία αρνητική επίδραση στην εκτέλεση των καθημερινών λειτουργιών της

Από την αξιολόγηση που διενεργήθηκε με βάση το πρότυπο IFRS 9 για τα κονδύλια που ταξινομούνται στα χρηματοοικονομικά στοιχεία που απεικονίζονται στον παραπάνω πίνακα δεν προκύπτει ανάγκη σχηματισμού επιπλέον πρόβλεψης.

26. ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2019 και 31.12.2018, οι συνολικές καθαρές αμοιβές που χρεώθηκαν στην Εταιρεία για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν από τους νόμιμους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές αναλύονται ως εξής:

	<u>01.01- 31.12.2019</u>	<u>01.01- 31.12.2018</u>
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	25.000,00	25.000,00
Αμοιβές για φορολογικό έλεγχο	9.650,00	9.900,00
ΣΥΝΟΛΑ	34.650,00	34.900,00

27. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας, υπάρχουν ορισμένες εκκρεμείς απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά της Εταιρείας. Ως προς τις αγωγές κατά της Εταιρείας, η Διοίκηση, κατά κανόνα, δεν αναγνωρίζει προβλέψεις όταν οι πιθανότητες ευδοκίμησης είναι μικρές.

Η Εταιρεία στις 31.12.2019 είχε ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εγγυητικές επιστολές αξίας € 1.350,00.

28. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Έχει θεσπιστεί από την Εταιρεία πολιτική αποδοχών, επιδιώκοντας τη μεγιστοποίηση της αξίας της Εταιρείας, που έχει διαμορφωθεί με βάση την υιοθετηθείσα και εφαρμοζόμενη από τη μητρική της Εταιρείας, Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., Πολιτική Αποδοχών του Ομίλου, η οποία καλύπτει το πλαίσιο και τους όρους που τίθενται από την 2650 πράξη του διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, τον Ν.4261/2014, το άρθρο 450 του Κανονισμού (ΕΕ) αρ. 575/2013 και τον Κανονισμό (ΕΕ) 604/2014, ενώ, παράλληλα, είναι σύμφωνη με την υπ' αρ. 28/606/2011 απόφαση και την Εγκύκλιο υπ' αρ.48 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και με τα άρθρα 23α και 23β του Ν.4099/2012, όπως ισχύει.

29. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η Εταιρεία Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 27 Δεκεμβρίου 2019 και με την ανακοίνωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Λουξεμβούργου στις 02.01.2020, ανέλαβε την 01.01.2020 απευθείας την διαχείριση των 7 αμοιβαίων κεφαλαίων PiraeusInvest συνολικού ενεργητικού 86,8 εκ. που μέχρι της 31.12.2019 διαχειριζόταν η εταιρεία Piraeus Asset Management Europe S.A..

Η Εταιρεία Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ έως 31.12.2019 ασκούσε ήδη τα καθήκοντα διαχείρισης επενδύσεων καθώς επίσης και τη διαχείριση κινδύνων των εν λόγω Α/Κ δυνάμει σχετικής σύμβασης.

Από 01.01.2020 τα Α/Κ PiraeusInvest έχουν προστεθεί στους ΟΣΕΚΑ που ήδη η Εταιρεία διαχειρίζεται, αυτή δε η αλλαγή της εταιρείας διαχείρισης δεν αναμένεται να έχει καμία αρνητική επίδραση στην εκτέλεση των καθημερινών λειτουργιών της.

Πέρα των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2019 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Για την PRICE WATERHOUSE COOPERS
BUSINESS SOLUTIONS AE
Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΗΡΑΚΛΗΣ Α. ΜΠΑΜΠΛΕΚΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 500293

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Μ. ΔΑΪΡΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΟ 037072

ΜΑΥΡΟΓΙΑΝΝΗΣ Δ. ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 087958
Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε 85923