Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2020.07.30 14:22:49 EEST
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ
Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: Δ/νση Εταιρειών (Γενική Γραμματεία Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή)
Τηλέφωνο: 210-3893525
Fax: 210-3838981
E-mail:

Αθήνα,30/07/2020
Αριθ. Πρωτ.:2022355

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **Optima asset management ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**, το διακριτικό τίτλο **Optima asset management και Optima A.E.Δ.A.K.** και αριθμό ΓΕΜΗ **3581901000**.

Την **30/07/2020** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με **Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης ,** τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2186420 οι εγκεκριμένες από την 10/07/2020 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2019 έως 31/12/2019.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2186421 η από 10/07/2020 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2020 έως 31/12/2020:

- Η ελεγκτική εταιρεία **«ΜΡΙ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**, Α.Φ.Μ. 997984892-Δ.Ο.Υ. , Αρ. ΓΕΜΗ 8892501000, και (Δ/νση : null null ΤΚ ,), με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 155.

Τακτικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΜΑΡΙΑΣ ΧΡΗΣΤΟΣ του ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 54951.

Αναπληρωματικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΒΡΟΥΣΤΟΥΡΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ του ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 12921.

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

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελει προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 102 του ν.4635/2019 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

Optima asset management Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. : 003581901000

Χρηματοοικονομική Έκθεση για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Δηλώσεις εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου 4
Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου 5
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 12
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων 16
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης 17
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας 18
Κατάσταση Ταμειακών Ροών 19
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας 20
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία 20
1.1 Γενικές Πληροφορίες 20
1.2 Φύση Δραστηριοτήτων 21
1.3 Αμοιβαία Κεφάλαια υπό διαχείριση 22
2. Κύριες λογιστικές αρχές και πολιτικές 22
2.1 Βάση σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 22
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες 24
2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα 26
2.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις 27
2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία 28
2.6 Απομείωση Αξίας Μη Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων 28
2.7 Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 28
2.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 31
2.9 Μετοχικό κεφάλαιο 31
2.10 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος 31
2.11 Παροχές στο προσωπικό 32
2.12 Μισθώσεις 33
2.13 Προβλέψεις 33
2.14 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων 34
2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 34
3. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις 34
4. Ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 35
4.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις 35
4.2 Άυλα στοιχεία ενεργητικού 36
4.3 Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων / υποχρέωση από μίσθωση 37

4.4 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος 37
4.5 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις 37
4.6 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις 38
4.7 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις 39
4.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 39
4.9 Ίδια κεφάλαια 40
4.10 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία 41
4.11 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 42
4.12 Φόρος εισοδήματος 43
4.13 Έσοδα από παροχή υπηρεσιών 45
4.14 Κόστος παροχής υπηρεσιών 45
4.15 Έξοδα διοίκησης / διάθεσης 45
4.16 Λοιπά έσοδα / έξοδα /κέρδη (ζημιές) 46
4.17 Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα 47
4.18 Προβλέψεις 47
4.19 Επίδραση της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 47
4.20 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις 48
4.21 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού 48
4.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 49
4.23 Διαχείριση κινδύνων 50
4.24 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων 54
4.25 Κεφαλαιακή Επάρκεια 54
4.26 Πρόταση Διανομής Κερδών Χρήσης 2019 54
4.27 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης 55

Δηλώσεις εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

Βεβαιώνεται και δηλώνεται ότι, εξ όσων γνωρίζουμε οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της **Ανώνυμης Εταιρείας Optima asset management Α.Ε.Δ.Α.Κ.** για την χρήση 01.01.2019 – 31.12.2019 οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης και της κατάστασης αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων της Εταιρείας.
Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΥΠΑΡΙΣΣΗΣ	ΑΡΙΣΤΟΤΕΛΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Χ 093861	Α.Δ.Τ. Φ 076768

ΤΟ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

ΣΤΑΥΡΟΥΛΑ ΦΡΑΓΚΟΓΙΑΝΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΣ Α’ ΤΑΞΗΣ
Α.Μ. Ο.Ε.Ε. 0035698

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Κύριοι μέτοχοι,

Το 2019 ήταν μία από τις καλύτερες επενδυτικά χρονιές της τελευταίας δεκαετίας. Οι διεθνείς κεφαλαιαγορές παρουσίασαν έντονα ανοδική τάση με τις ετήσιες αποδόσεις των σημαντικότερων δεικτών να ανέρχονται σε: Dow Jones$ (ΗΠΑ) 22%, STOXX 50€ (Ευρώπη) 23%, Nikkei 225¥ (Ιαπωνία) 21% και MSCI AC World$ (Παγκόσμια) 23%. Στην Ελλάδα, το Χρηματιστήριο Αθηνών είχε μια από τις υψηλότερες αποδόσεις στον κόσμο, με το Γενικό Δείκτη να σημειώνει άνοδο 49%.

Καταλυτική ήταν η αλλαγή της ρητορικής για τη νομισματική πολιτική της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ από τις πρώτες μέρες του 2019 όταν ο πρόεδρος της FED Jerome Powell δεσμεύτηκε να είναι υπομονετικός όσον αφορά τις επόμενες αυξήσεις επιτοκίων, για να αποφευχθεί μια βαθύτερη επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας. Στην συνέχεια η FED διέκοψε τη σφιχτή νομισματική πολιτική του 2018 και εφάρμοσε υποστηρικτική νομισματική πολιτική προχωρώντας μάλιστα σε τρεις μειώσεις επιτοκίων το γ΄ τρίμηνο του 2019, όπου το βασικό επιτόκιο κατέληξε στο επίπεδο των 1,50%-1,75%. Η αισιοδοξία λόγω της αντιστροφής των επιτοκιακών προσδοκιών για τα κυβερνητικά ομόλογα των ΗΠΑ διαχύθηκε σχεδόν σε όλες τις αγορές και παρότρυνε και άλλες κεντρικές τράπεζες να ακολουθήσουν χαλαρότερη νομισματική πολιτική και να προσφέρουν περισσότερη ρευστότητα. Πιο συγκεκριμένα τον Σεπτέμβριο η ΕΚΤ μείωσε το επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων στο -0,50%, ξεκίνησε τη νέα σειρά στοχευμένων πράξεων μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης τραπεζών (TLTRO III) και ανακοίνωσε την επανέναρξη του προγράμματος αγοράς ομολόγων.

Τα κυριότερα θέματα που απασχόλησαν τις αγορές κατά το 2019 ήταν: ο εμπορικός πόλεμος ΗΠΑ – Κίνας, η μετάθεση της ημερομηνίας του BREXIT, οι γεωπολιτικές εντάσεις στη Μέση Ανατολή και η παραπομπή σε δίκη στη Γερουσία για κατάχρηση εξουσίας και παρακώλυσης του Κογκρέσου του προέδρου των ΗΠΑ Donald Trump.

Κατά το 2019 κυριάρχησε ο κλιμακούμενος εμπορικός πόλεμος μεταξύ ΗΠΑ – Κίνας που πέρασε από πολλά στάδια έως ότου να καταλήξει στο τέλος του έτους στην πρώτη φάση εμπορικής συμφωνίας. Είχε προηγηθεί η αύξηση των δασμών από τις ΗΠΑ στο 25% σε κινεζικά προϊόντα αξίας $200 δισ. ενώ η Κίνα σε ανταπόδοση είχε αυξήσει τους δασμούς σε αμερικανικά προϊόντα αξίας $60 δισ. Μικρότερης έκτασης διενέξεις υπήρχαν επίσης μεταξύ ΗΠΑ και ΕΕ, Ιαπωνίας, Καναδά και Μεξικού. Όσον αφορά την ΕΕ, οι ΗΠΑ μετέθεσαν δύο φορές την ημερομηνία απόφασης για τους δασμούς των ΙΧ από την ΕΕ, ενώ η Ιαπωνία και οι χώρες του Καναδά και Μεξικού υπέκυψαν στις πιέσεις και προχώρησαν σε νέες εμπορικές συμφωνίες.

Το 2019 ήταν χρονιά εκλογών για την Ευρώπη. Τον Μάιο διεξήχθησαν οι Ευρωεκλογές που δημιούργησαν ένα κατακερματισμένο ευρωκοινοβούλιο επιβεβαιώνοντας τις δημοσκοπήσεις για μείωση των ποσοστών των παραδοσιακών κομμάτων της κεντροδεξιάς και της κεντροαριστεράς και άνοδο των ευρωσκεπτικιστικών, πράσινων και φιλελεύθερων κομμάτων. Τον Σεπτέμβριο το Κίνημα των Πέντε Αστέρων (M5S) και το Δημοκρατικό Κόμμα (PD) σχημάτισαν (φιλοευρωπαϊκή) κυβέρνηση στην Ιταλία αποτρέποντας τα σχέδια του Matteo Salvini για πρόωρες εκλογές. Τον Δεκέμβριο ο πρωθυπουργός Boris Johnson πέτυχε συντριπτική νίκη στις πρόωρες εκλογές του Ηνωμένου Βασιλείου εξασφαλίζοντας την πλειοψηφία των εδρών του κοινοβουλίου που του επιτρέπουν να δρομολογήσει την οριστική έξοδο της χώρας του από την ΕΕ στις 31 Ιανουαρίου του 2020.

Οι γεωπολιτικές εντάσεις στη Μέση Ανατολή εντάθηκαν με την επίθεση με drones στα διυλιστήρια της Aramco, ενώ οι στοχευμένες επιθέσεις των ΗΠΑ απέναντι στο Ιράν, το αιφνιδίασαν αποκλιμακώνοντας προσωρινά την ένταση στην περιοχή. Αστάθμητος παράγοντας παραμένει η διάθεση κλιμάκωσης της έντασης στην περιοχή της Ανατολικής Μεσογείου από την Τουρκία η οποία μαζί με τη Ρωσία είναι ρυθμιστές των εξελίξεων μετά την αποχώρηση των ΗΠΑ από τη Συρία.

Σε επίπεδο εταιρειών σημειώθηκε σημαντική επιβράδυνση της κερδοφορίας των επιχειρήσεων λόγω των εμπορικών εντάσεων και της φθίνουσας επίδρασης της φορολογικής μεταρρύθμισης της κυβέρνησης Trump. Οι συγκλίνουσες εκτιμήσεις κάνουν λόγο για μείωση κερδών του δείκτη MSCI World κατά 1,3% το 2019, ενώ προβλέπουν αύξηση κερδών κατά 10% για το 2020.

Το 2019 για την Ελλάδα μπορεί να χαρακτηριστεί ως χρονιά αλλαγής και προοπτικής. Το πρώτο εξάμηνο του 2019 ήταν προεξοφλητικό της κυβερνητικής αλλαγής που διαφαινόταν μέσα από τις δημοσκοπήσεις. Το δεύτερο εξάμηνο ήταν επιβεβαιωτικό όταν η Νέα Δημοκρατία στις εθνικές εκλογές της 7 Ιουλίου αναδείχθηκε πρώτο κόμμα με ποσοστό 39,85%, σχημάτισε αυτοδύναμη κυβέρνηση και σε σύντομο χρονικό διάστημα ξεκίνησε να εφαρμόζει φιλοεπενδυτικές και μεταρρυθμιστικές πολιτικές. Η χώρα συνέχιζε να ανακάμπτει παρά την επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας. Όσο επέστρεφε η χώρα στην κανονικότητα και βελτιωνόταν το επενδυτικό προφίλ της τόσο αυξανόταν η προσδοκία ότι η Ελλάδα θα αποκτήσει επενδυτική βαθμίδα και θα ενταχθούν τα ομόλογά της στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ. Κατά το 2019 έγιναν αναβαθμίσεις της Ελλάδας από τους οίκους αξιολόγησης: Στις 1 Μαρτίου ο οίκος αξιολόγησης Moody's την αναβάθμισε κατά δύο κλίμακες σε B1 από B3. Στις 25 Οκτωβρίου ο οίκος αξιολόγησης S&P την αναβάθμισε κατά μια βαθμίδα σε BB- με θετικές προοπτικές. Στις 24 Ιανουαρίου 2020 ο οίκος αξιολόγησης Fitch την αναβάθμισε σε BB από BB-.

Optima asset management

Αρωγός της κυβερνητικής προσπάθειας ήταν η υποστηρικτική νομισματική πολιτική των μεγάλων κεντρικών τραπεζών που δημιούργησαν ένα περιβάλλον υπερβάλλουσας ρευστότητας και χαμηλών επιτοκίων. Οι χώρες της περιφέρειας και η Ελλάδα ειδικότερα ήταν πρώτες στις επιλογές των επενδυτών που αναζητούσαν σημαντικές θετικές αποδόσεις στις ομολογιακές αγορές όπου υψηλό ποσοστό του ευρωπαϊκού πυρήνα διαπραγματευόταν με αρνητική απόδοση. Αυτό οδήγησε στην αποκλιμάκωση των αποδόσεων των εκδόσεων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που έγιναν το 2019. Στις 29 Ιανουαρίου το Ελληνικό Δημόσιο εξέδωσε πενταετές ομόλογο λήξης 2024 με επιτόκιο 3,60%. Στις 1 Μαρτίου έγινε η πρώτη έκδοση δεκαετούς ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου μετά από δέκα χρόνια με επιτόκιο 3,90%. Στις 16 Ιουλίου το Ελληνικό Δημόσιο εξέδωσε επταετές ομόλογο λήξης 2026 με επιτόκιο 1,90%. Στις 8 Οκτωβρίου το Ελληνικό Δημόσιο επανέκδωσε το δεκαετές ομόλογο λήξης Μαρτίου 2029 με επιτόκιο 1,50%. Στις 28 Ιανουαρίου 2020 η έκδοση δεκαπενταετούς ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου έγινε με επιτόκιο 1,90%.

Η αποκλιμάκωση των αποδόσεων των ελληνικών κρατικών ομολόγων σε νέα ιστορικά χαμηλά δημιούργησε ευνοϊκότερες συνθήκες για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενων εταιρικών ομολογιακών λήξεων αλλά και για την έκδοση νέων εταιρικών ομολόγων. Παράλληλα ενίσχυε τις μετοχές του Χ.Α. σε υψηλότερα επίπεδα και συνέβαλε στην επιτυχή άντληση κεφαλαίων εισηγμένων εταιριών μέσω αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου. Επίσης πολύ σημαντικά γεγονότα αποτέλεσαν η πλήρη άρση των capital controls από την 1 Σεπτεμβρίου 2019, η μερική αποπληρωμή των οφειλών της Ελλάδας προς το ΔΝΤ ύψους €3,7 δισ. και η επικύρωση από την Ελληνική Βουλή του Σχεδίου «Ηρακλής» για τα κόκκινα δάνεια.

Η επενδυτική εικόνα της Ελλάδας βελτιώνεται συνεχώς. Στις 13 Φεβρουαρίου 2020 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή στις χειμερινές προβλέψεις της αναθεώρησε την εκτίμηση για τον ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης της Ελλάδας για το 2020 στο 2,2% από την προηγούμενη πρόβλεψη στο 1,8%. Ωστόσο παραμένουν οι προκλήσεις με σημαντικότερες: τη γεωπολιτική σταθερότητα στην ευρύτερη περιοχή της Ανατολικής Μεσογείου, τη συνέχιση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων σε συνδυασμό με την υιοθέτηση ενός αναπτυξιακού δημοσιονομικού μείγματος, τη διαμόρφωση φιλικού περιβάλλοντος για την προσέλκυση και διευκόλυνση επενδύσεων, τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα του τραπεζικού συστήματος μέσω της συστηματικής αντιμετώπισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων και την επίτευξη συμφωνίας μείωσης του στόχου των πρωτογενών πλεονασμάτων.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται και προωθεί συνολικά πέντε Αμοιβαία Κεφάλαια, ένα Ελληνικό ομολογιακό, δύο Ελληνικά μετοχικά, ένα διεθνές μετοχικό FOF και ένα διεθνές ομολογιακό FOF. Τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Εταιρείας κατά το 2019, παρουσίασαν θετικές αποδόσεις όπως παρακάτω : Optima ελληνικό μετοχικό 32,03%, Optima premium selection FOF μετοχικό 23,50%, Optima global bond FOF ομολογιακό 2,73% και Optima smart cash ομολογιακό 14,46%. Το Phoenix ελληνικό μετοχικό ξεκίνησε τη λειτουργία του την 1

Optima asset management

Απριλίου 2019 και ως εκ τούτου δεν έχει κλείσει ακόμα δώδεκα μήνες λειτουργίας για να δημοσιεύσει τις αποδόσεις του.

Η ελληνική αγορά Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά το 2019 παρουσίασε αύξηση των AUM's κατά 29,13%, με το συνολικό ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων να διαμορφώνεται στις 31.12.2019 στα € 7,9 δις από € 6,1 δις στις 31.12.2018. Τα κεφάλαια υπό διαχείριση της Εταιρείας αντίστοιχα αυξήθηκαν το ίδιο διάστημα από € 29.151.536 στις 31.12.2018 σε € 32.038.705 στις 31.12.2019. Το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας στα Α/Κ αντιπροσωπεύει το 0,41%.

Αγαπητοί μέτοχοι, η πορεία της Εταιρείας και των οικονομικών της μεγεθών εξαρτάται κυρίως από την πορεία της Ελληνικής οικονομίας και από την ανάπτυξη του δικτύου πωλήσεων που αφορά στο νέο δίκτυο καταστημάτων της συγγενούς εταιρείας Optima bank – αντιπροσώπου των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας μας.

Όσον αφορά την πορεία της Ελληνικής οικονομίας, το 2019 ενισχύθηκαν περαιτέρω τα δημοσιονομικά μεγέθη και βελτιώθηκε σημαντικά το οικονομικό κλίμα μετά την οριστική άρση του περιορισμού κίνησης κεφαλαίων από το 2015. Παράλληλα ισχυροποιήθηκε η σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος με την έγκριση του σχεδίου προστασίας στοιχείων ενεργητικού «Ηρακλής». Τέλος, η επίλυση των προβλημάτων με τις μεγάλες επενδύσεις στη χώρα έστειλε μήνυμα προς τους διεθνείς επενδυτές ότι η κυβέρνηση στηρίζει τις επενδύσεις.

Όσον αφορά το δεύτερο παράγοντα, η εταιρεία μας μετά από σχεδόν επτά χρόνια αποκτά δίκτυο πωλήσεων για την προώθηση/πώληση των προϊόντων της. Η Optima bank έχει ήδη ανοίξει 8 καταστήματα μέσα σε λίγους μήνες από τη λειτουργία της και συνεχίζει το φιλόδοξο πρόγραμμα της να διευρύνει το δίκτυο καταστημάτων το 2020.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας ανέρχονται σε € 567.685,53. Η Εταιρεία διαθέτει επαρκή κεφαλαιακή βάση, με Δείκτη Φερεγγυότητας που υπολογίζεται σε 22,43%. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί και μεριμνά για τη βέλτιστη διαχείριση των χρηματοοικονομικών πόρων και τη διασφάλιση της οικονομικής της βιωσιμότητας, χρησιμοποιώντας συγκεκριμένους αριθμοδείκτες ρευστότητας.

Ο Δείκτης της Γενικής Ρευστότητας (Κυκλοφορούν ενεργητικό / βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) κατά την 31.12.2019 είναι 3,42 και χαρακτηρίζεται ως ικανοποιητικός. Για τον υπολογισμό του εν λόγω δείκτη εξαιρείται το ποσό της υποχρέωσης της Focus Oil, καθώς η Εταιρεία δεν λαμβάνει υπόψη της και το αντίστοιχο ποσό που έχει ως διαθέσιμο από την υποχρέωση αυτή και που την 31.12.2019 είναι επενδεδυμένο σε προθεσμιακή κατάθεση της Optima bank Α.Ε.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη που καταρτίστηκαν κατά τη διάρκεια του 2019 περιλαμβάνουν, έσοδα € 178,76, έξοδα € 85.101,64, υποχρεώσεις € 9.126,80 και διαθέσιμα € 865.031,94 και πραγματοποιήθηκαν με την Τράπεζα Optima bank A.E. και την εταιρεία ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Μ.Ε.Ε.

Κατά την 20η εταιρική χρήση από 01.01.2019 έως 31.12.2019 θα πρέπει να σημειωθούν τα εξής που αφορούν στη δραστηριότητα της Εταιρείας και τις οικονομικές της επιδόσεις:

- Η λειτουργικότητα της Εταιρείας κρίθηκε επαρκής.
- Η Εταιρεία δε διαθέτει υποκαταστήματα κατά την 31.12.2019.

- Τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας κατά την εν λόγω 20η εταιρική χρήση, από την κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας, από εισπράξεις από διάφορες κατηγορίες εκμεταλλεύσεως καθώς και έσοδα από χρεόγραφα και τόκους ανήλθαν στο ποσό των € 757.257,71 έναντι € 760.440,42 της προηγούμενης χρήσης σημειώνοντας οριακή μείωση της τάξης του -0,42%.

- Οι συνολικές οργανικές δαπάνες της Εταιρείας (συνολικές δαπάνες πλέον αποσβέσεων και λοιπών εξόδων) διαμορφώθηκαν σε € 745.953,39 έναντι € 767.959,34 της προηγούμενης χρήσης σημειώνοντας μείωση της τάξης του -2,87%.

- Κατά την χρήση από 01.01.2019 έως 31.12.2019 προέκυψαν ζημιές χρήσεως μετά φόρων όπως εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα :

Ποσά σε Ευρώ	**1.1 - 31.12.2019**	**1.1 - 31.12.2018**
Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων	**11.304,32**	**(7.518,92)**
Φόρος εισοδήματος	(4.461,42)	(310,63)
Κέρδη /(Ζημιές) χρήσης	**6.842,90**	**(7.829,55)**

Το 2019 η Εταιρεία κατέγραψε κέρδη προ φόρων, της τάξης των 11,3 χιλ. ευρώ.

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 20ης εταιρικής χρήσης συντάχτηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και τις σχετικές διατάξεις του νόμου και εμφανίζουν με απόλυτη σαφήνεια την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διαρθρώσεως, της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων χρήσης της Εταιρείας. Για τη σύνταξη των προαναφερθεισών

χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Optima asset management Α.Ε.Δ.Α.Κ. της 31 Δεκεμβρίου 2019 που καλύπτουν τη χρήση του 2019, έχει γίνει χρήση της αρχής του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων σε τρέχουσες αξίες και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

Η Εταιρεία έμμεσα, μέσω των λειτουργικών εσόδων, εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνο αγοράς, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας. Η έκθεση της Εταιρείας στους παραπάνω κινδύνους αναλύεται στην παράγραφο 4.23 Διαχείριση κινδύνων που συμπεριλαμβάνεται στις Σημειώσεις των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων διεκπεραιώνεται από τη μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων της Optima bank για λογαριασμό της Optima asset management Α.Ε.Δ.Α.Κ., βάσει της σύμβασης εξωτερικής ανάθεσης δραστηριοτήτων, η οποία υπογράφηκε στις 4 Μαΐου 2016. Ο προσδιορισμός και η εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων πραγματοποιείται από την εν λόγω μονάδα, σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους.

Οι λειτουργίες Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχουν ανατεθεί στις αντίστοιχες μονάδες της Optima bank στο πλαίσιο της σύμβασης εξωτερικής ανάθεσης δραστηριοτήτων της 4ης Μαΐου 2016. Στις αρμοδιότητες της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνονται η αξιολόγηση και η βελτίωση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου. Επίσης, η μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι υπεύθυνη για την εξακρίβωση της συμμόρφωσης με τις θεσμοθετημένες πολιτικές και διαδικασίες όπως αυτές οριοθετούνται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, την ισχύουσα νομοθεσία και τις κανονιστικές διατάξεις.

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και ακολουθεί πολιτική εργασιακών σχέσεων, προσλήψεων, εκπαίδευσης και ανάπτυξης, καθώς και πολιτική αμοιβών και παροχών στο προσωπικό της.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας δεν προκαλούν σημαντικές επιπτώσεις στο περιβάλλον.

Η Εταιρεία, όταν κρίνεται απαραίτητο, επενδύει σε έρευνα και ανάπτυξη ώστε να είναι σε θέση να ανταποκρίνεται στις μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς.

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ίδιες μετοχές.

Optima asset management

Κύριοι Μέτοχοι,

υποβάλλουμε συνημμένα τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την 20η Εταιρική Χρήση που έληξε την 31.12.2019, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) καθώς και τις παρατηρήσεις μας πάνω σε αυτές και σας παρακαλούμε όπως :

- Εγκρίνετε την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης και την Κατάσταση Αποτελεσμάτων και λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων της 20ης εταιρικής χρήσης 01.01.2019 - 31.12.2019,
- Απαλλάξετε τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της χρήσης 2019 σύμφωνα με τον νόμο και το Καταστατικό,
- Διορίσετε έναν τακτικό και έναν αναπληρωματικό ορκωτό ελεγκτή για τη χρήση 2020.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2020

Για το Διοικητικό Συμβούλιο
Ο Πρόεδρος

Δημήτριος Κυπαρίσσης

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «OPTIMA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.»

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας OPTIMA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2019, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στην παρούσα παράγραφο της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από το Ν. 4548/2018.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις

- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία OPTIMA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Ν. 4548/2018, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τις δραστηριότητες της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τις δραστηριότητες της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ ’αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που 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 που 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 την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο 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 στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, 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

Οι εργασίες που εκτελέσαμε σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται ανωτέρω, στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες».

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2020

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
Αρ Μ ΣΟΕΛ 113

Νίκος Κωμοδρόμος
ΑΜ ΣΟΕΛ 39821

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων

Ποσά σε Ευρώ	**Σημείωση**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Έσοδα (από παροχή υπηρεσιών)	4.13	692.893,66	686.855,31
Κόστος παροχής υπηρεσιών	4.14	(493.244,03)	(487.551,60)
Μικτό Κέρδος		**199.649,63**	**199.303,71**
Έξοδα διάθεσης	4.15	(87.862,31)	(65.208,29)
Έξοδα διοίκησης	4.15	(158.784,36)	(211.914,78)
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων	4.16	58.972,67	0,00
Λοιπά έσοδα	4.16	0,04	73.553,16
Λοιπά έξοδα	4.16	(2.023,26)	(1.562,94)
Κέρδη/(Ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	4.16	(960,36)	(233,92)
Προβλέψεις	4.18	(1.869,02)	(1.177,69)
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		**7.123,03**	**(7.240,75)**
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	4.17	5.391,34	31,95
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	4.17	(1.210,05)	(310,12)
Καθαρά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα		**4.181,29**	**(278,17)**
Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων		**11.304,32**	**(7.518,92)**
Φόρος Εισοδήματος	4.12	(4.461,42)	(310,63)
Κέρδη /(Ζημιές) μετά από φόρους		**6.842,90**	**(7.829,55)**
Κατανέμονται σε:			
Μετόχους εταιρείας		6.842,90	(7.829,55)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Στοιχεία που ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Διαφορά αποτίμησης διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου		0,00	485,94
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημιές)		(2.386,64)	(2.137,92)
Αναβαλλόμενος φόρος από αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημιές)		668,26	0,00
Μεταβολή αναβαλλόμενου φόρου από αλλαγή φορολογικού συντελεστή		10.132,44	(2.556,98)
Σύνολο		**8.414,06**	**(4.208,96)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		**15.256,96**	**(12.038,51)**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις από σελ. 20 έως σελ. 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής έκθεσης της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

Ποσά σε ευρώ	**Σημείωση**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	4.1	10.972,17	15.349,39
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	4.3	12.972,04	0,00
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	4.2	47.486,23	31.911,02
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.5	13.468,95	7.129,67
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος	4.4	0,00	937.652,73
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.6	252.023,53	252.023,53
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού		**336.922,92**	**1.244.066,34**
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	4.7	99.599,52	118.749,43
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.8	988.991,26	21.628,30
Σύνολο Κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού		**1.088.590,78**	**140.377,73**
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού		**1.425.513,70**	**1.384.444,07**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	4.9.i	571.540,00	571.540,00
Διαφορά Υπέρ το Άρτιο		67.765,40	67.765,40
Αποθεματικά εύλογης αξίας	4.9.ii	0,00	4.991,09
Λοιπά Αποθεματικά	4.9.iii	769.348,94	760.934,88
Κέρδη/ (Ζημιές) εις νέον		(840.968,81)	(852.802,80)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**567.685,53**	**552.428,57**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρέωση από μίσθωση	4.3	13.230,99	0,00
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	4.10	23.426,95	19.171,29
Σύνολο		**36.657,94**	**19.171,29**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	4.11	821.170,23	812.844,21
Σύνολο		**821.170,23**	**812.844,21**
Σύνολο υποχρεώσεων		**857.828,17**	**832.015,50**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**1.425.513,70**	**1.384.444,07**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις από σελ. 20 έως σελ. 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής έκθεσης της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας

Ποσά σε Ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθέματικα	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2018	**571.540,00**	**67.765,40**	**4.505,15**	**763.072,80**	**(842.416,27)**	**564.467,08**
Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσεως μετά από φόρους					(7.829,55)	(7.829,55)
Κίνηση αποθεματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος			485,94			485,94
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης 01/01-31/12/18	0,00	0,00	485,94	0,00	(7.829,55)	(7.343,61)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)				(2.137,92)		(2.137,92)
Μεταβολή αναβαλλόμενου φόρου από αλλαγή φορολογικού συντελεστή					(2.556,98)	(2.556,98)
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018	**571.540,00**	**67.765,40**	**4.991,09**	**760.934,88**	**(852.802,80)**	**552.428,57**

Ποσά σε Ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθέματικα	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2019	**571.540,00**	**67.765,40**	**4.991,09**	**760.934,88**	**(852.802,80)**	**552.428,57**
Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσεως μετά από φόρους					6.842,90	6.842,90
Κίνηση αποθεματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος			(4.991,09)		4.991,09	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης 01/01-31/12/19	0,00	0,00	(4.991,09)	0,00	11.833,99	6.842,90
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)				(1.718,38)		(1.718,38)
Μεταβολή αναβαλλόμενου φόρου από αλλαγή φορολογικού συντελεστή				10.132,44		10.132,44
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019	**571.540,00**	**67.765,40**	**0,00**	**769.348,94**	**(840.968,81)**	**567.685,53**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις από σελ. 20 έως σελ. 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής έκθεσης της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε Ευρώ	**1.1 - 31.12.2019**	**1.1 - 31.12.2018**
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Αποτελέσματα προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	**11.304,32**	**(7.518,92)**
Πλέον/μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	37.985,21	15.127,84
Προβλέψεις-Αντιστροφές προβλέψεων	26.660,00	(46.180,00)
Συναλλαγματικές διαφορές	42,12	(227,51)
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	(64.364,01)	512,83
Υποχρέωση παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.869,02	1.177,69
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	1.210,05	310,12
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	19.474,91	47.304,75
Μείωση/(αύξηση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(5.145,11)	(11.717,41)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(1.210,05)	(310,12)
Τόκοι εισπραχθέντες	5.066,34	31,95
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**32.892,80**	**(1.488,78)**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	996.625,40	0,00
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	(33.663,52)	(27.723,01)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**962.961,88**	**(27.723,01)**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(28.491,72)	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**(28.491,72)**	**0,00**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	**967.362,96**	**(29.211,79)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	21.628,30	50.840,09
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**988.991,26**	**21.628,30**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η ίδρυση της Εταιρείας έγινε με την υπ' αριθμό 2165/1999 πράξη του Συμβολαιογράφου Πειραιώς Στέφανου Βασιλάκη. Το Καταστατικό της Εταιρείας είναι σύμφωνο με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και του Ν. 3283/2004 όπως αντικαταστάθηκε με τον Ν. 4099/2012 και ισχύουν, με αρχική επωνυμία «MARFIN ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ».

Την 14-12-1999, καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό Μητρώου 44673/06/Β/99/55 περίληψη του οποίου δημοσιεύτηκε στο φύλλο 10121/17-12-1999 τεύχος ΑΕ και ΕΠΕ της Εφημερίδας της Κυβέρνησης.

Από την ίδρυση της Εταιρείας έως σήμερα έχουν πραγματοποιηθεί μία σειρά τροποποιήσεων του Καταστατικού της με αλλαγές στην έδρα, την επωνυμία, τη διάρκεια, τη σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου και του μετοχικού της κεφαλαίου και των λοιπών άρθρων του Καταστατικού.

Σήμερα η επωνυμία της Εταιρείας είναι «Optima asset management ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» και ο διακριτικός τίτλος της «Optima Α.Ε.Δ.Α.Κ.» και «Optima asset management».

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας την 31.12.2019 έχει ως εξής:

	ΜΕΤΟΧΟΣ	**ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ**	**ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ**
1	IREON INVESTMENTS LTD	270.095	94,52%
2	Τράπεζα Optima bank Α.Ε.	12.576	4,40%
3	ΜΠΑΚΑΤΣΕΛΟΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ	1.596	0,56%
4	UNION BANCAIRE PRIVEE	1.503	0,52%
	ΣΥΝΟΛΑ	**285.770**	**100,00%**

Σύμφωνα με το τελευταίο Κωδικοποιημένο Καταστατικό Έδρα της Εταιρείας έχει οριστεί ο Δήμος Αθηνών και η διεύθυνσή της είναι Αμερικής 6, 10671 Αθήνα (τηλ. 213 0101200). Η Εταιρεία μπορεί να ιδρύσει υποκαταστήματα ή άλλα γραφεία σε οποιαδήποτε πόλη της Ελλάδας ή του εξωτερικού. Οι όροι ίδρυσης, συγκρότησης και λειτουργίας των υποκαταστημάτων και των γραφείων καθορίζονται κάθε φορά με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται για πενήντα (50) έτη και αρχίζει από την καταχώρηση στο Μητρώο Α.Ε. από την αρμόδια εποπτεύουσα αρχή της Διοικητικής απόφασης για την παροχή άδειας σύστασης της παρούσας Εταιρείας και την έγκριση του Καταστατικού της και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του έτους 2049. Η διάρκειά της μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018) εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. στις 26 Φεβρουαρίου 2020 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Η Εταιρεία διοικείται από εξαμελές Διοικητικό Συμβούλιο, η σύνθεση του οποίου κατά την 31.12.2019 έχει ως εξής:

1. Κυπαρίσσης Δημήτριος	Πρόεδρος
2. Παναγιωτάκης Αριστοτέλης	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
3. Βλαγκούλης Αλέξανδρος	Μέλος Δ.Σ.
4. Παπαγεωργόπουλος Δημήτριος	Μέλος Δ.Σ.
5. Βατούσης Κωνσταντίνος	Μέλος Δ.Σ.
6. Φραγκογιάννη Σταυρούλα	Μέλος Δ.Σ.

1.2 Φύση Δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία, με βάση το τελευταίο Κωδικοποιημένο Καταστατικό της, έχει ως αποκλειστικό σκοπό:

α. τη διαχείριση ΟΣΕΚΑ, εγκεκριμένων βάσει της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, καθώς και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που δεν καλύπτονται από την Οδηγία 2009/65/ΕΚ, για τους οποίους υπόκειται σε προληπτική εποπτεία και τα μερίδια των οποίων δεν επιτρέπεται να διατίθενται σε άλλα κράτη – μέλη σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 2 έως 106 του Ν. 4099/2012,

β. τη διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, σύμφωνα με εντολές που δίδονται από πελάτες και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο άρθρο 5 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει,

γ. την παροχή των παρακάτω παρεπόμενων υπηρεσιών:
γα. παροχή επενδυτικών συμβουλών για ένα ή περισσότερα από τα χρηματοοικονομικά μέσα που αναφέρονται στο άρθρο 5 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει,

γβ. φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

1.3 Αμοιβαία Κεφάλαια υπό διαχείριση

Η Εταιρεία έως την 31.12.2019 διαχειρίζεται τα παρακάτω αμοιβαία κεφάλαια:

	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΑ 31.12.2019	**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΑ 31.12.2018**
Optima smart cash ομολογιακό	8.605.126,76	9.480.531,31
Optima ελληνικό μετοχικό	12.149.200,83	9.484.993,81
Optima premium selection fund of funds μετοχικό	5.241.165,11	5.186.222,46
Optima global bond fund of funds ομολογιακό	4.489.628,57	4.999.788,22
Phoenix ελληνικό μετοχικό	1.553.584,00	0,00

Κατά την 31.12.2019 δεν υφίστανται υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια ιδιωτών πελατών.

2. Κύριες λογιστικές αρχές και πολιτικές

2.1 Βάση σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία.
Η Διοίκηση, λαμβάνοντας υπ' όψιν την ισχυρή κεφαλαιακή βάση της Εταιρείας με Δείκτη Φερεγγυότητας άνω του 22,43% και κρίνοντας τους δείκτες ρευστότητάς της ως επαρκείς για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων

υποχρεώσεών της, καταρτίζει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Η πορεία εργασιών της εταιρείας και οι πρόσφατες εξελίξεις

Η διαδικασία πώλησης της Εταιρείας ολοκληρώθηκε την 31.07.2019 όπου μεταβιβάστηκαν οι 270.095 μετοχές που κατείχε η Cyprus Popular Bank Public Co Ltd στο νέο μέτοχο "IREON INVESTMENTS Ltd" θυγατρική της Εταιρείας «ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε». Η ένταξη της Εταιρείας στον όμιλο της ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ, η οποία περιλαμβάνεται ανάμεσα στις εταιρείες με την μεγαλύτερη κεφαλαιοποίηση στην Ελλάδα, κατέχει ηγετική θέση στην εγχώρια οικονομία και πρωταγωνιστικό ρόλο στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, δημιουργεί θετικές προοπτικές για την πορεία των εργασιών της Εταιρείας.

Η εταιρεία μας μετά από σχεδόν επτά χρόνια αποκτά δίκτυο πωλήσεων για την προώθηση/πώληση των προϊόντων της. Η Optima bank έχει ήδη ανοίξει 7 καταστήματα μέσα σε λίγους μήνες από τη λειτουργία της και συνεχίζει το φιλόδοξο πρόγραμμα της να διευρύνει το δίκτυο καταστημάτων το 2020.

Μακροοικονομικό και Χρηματοοικονομικό Περιβάλλον στην Ελλάδα

Η Ελλάδα συνεχίζει να ανακάμπτει παρά την επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας με αποτέλεσμα η επενδυτική της εικόνα να βελτιώνεται συνεχώς. Στις 13 Φεβρουαρίου 2020 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή στις χειμερινές προβλέψεις, αναθεώρησε την εκτίμηση για τον ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης της Ελλάδας για το 2020 στο 2,2% από προηγούμενη πρόβλεψη στο 1,8%. Για το 2020 υπάρχουν αρκετές πιθανότητες και προσδοκίες ότι η Ελλάδα θα αποκτήσει επενδυτική βαθμίδα και έτσι τα ομόλογά της θα ενταχθούν στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ. Στις 24 Ιανουαρίου 2020 ο οίκος αξιολόγησης Fitch την αναβάθμισε σε BB από BB- και απομένουν μόλις δύο βαθμίδες ακόμα μέχρι την επενδυτική βαθμίδα.

Σε ένα περιβάλλον υπερβάλλουσας ρευστότητας και χαμηλών επιτοκίων, η Ελλάδα φαίνεται να έχει μπει στις επιλογές των επενδυτών που αναζητούν θετικές αποδόσεις στις ομολογιακές αγορές, όπου ένα υψηλό ποσοστό του ευρωπαϊκού πυρήνα διαπραγματεύεται με αρνητική απόδοση. Αυτό οδηγεί τις αποδόσεις των εκδόσεων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα δίνοντας στη χώρα ένα πολύ σημαντικό πλεονέκτημα στην διαπραγμάτευση της για την μείωση των πρωτογενών πλεονασμάτων. Στις 28 Ιανουαρίου 2020 η έκδοση δεκαπενταετούς ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου έγινε με επιτόκιο 1,90%, ενώ

μόλις πρόσφατα η απόδοση του δεκαετούς ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου έπεσε για πρώτη φορά κάτω από το 1%.

Παραμένουμε αισιόδοξοι ότι με την συνέχιση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων σε συνδυασμό με την υιοθέτηση ενός αναπτυξιακού δημοσιονομικού μείγματος, τη διαμόρφωση φιλικού περιβάλλοντος για την προσέλκυση και διευκόλυνση επενδύσεων, τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα του τραπεζικού συστήματος μέσω της συστηματικής μείωσης των μη εξυπηρετούμενων δανείων με την χρησιμοποίηση του σχεδίου «Ηρακλής» και την επίτευξη συμφωνίας μείωσης του στόχου των πρωτογενών πλεονασμάτων, θα βελτιωθεί σημαντικά η μακροοικονομική εικόνα της Ελλάδας τα επόμενα έτη.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1.1.2019 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. 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 επίδραση του προτύπου στην Εταιρεία περιγράφεται στη σημείωση 4.3.

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 η 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.

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.

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.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε ένα ΔΠΧΑ.

ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος»

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

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.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες βάσει των δικαιωμάτων που είναι σε ισχύ στη λήξη της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, η τροποποίηση αποσαφηνίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα είναι το Ευρώ (€). Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες διενέργειας των εκάστοτε συναλλαγών. Τα εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία κλεισίματος της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν ένα συστατικό στοιχείο της μεταβολής της εύλογης αξίας τους. Για ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, όπως ένα στοιχείο που έχει ταξινομηθεί στο χαρτοφυλάκιο «εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ενώ αντίθετα για ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, όπως μία μετοχή, το οποίο έχει ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος, οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια μέχρι την πώληση του μη νομισματικού χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

2.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις στο ιστορικό κόστος κτήσης, μείον, τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από τη χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.
Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	7 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	1-4 έτη
Κτίρια –Εγκατ.Κτιρίων –Τεχν. Έργα	12 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται οι άδειες λογισμικού καθώς και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία είναι 4 χρόνια.

2.6 Απομείωση Αξίας Μη Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές μπορούν να προσδιοριστούν ξεχωριστά (Μονάδα Δημιουργίας Ταμειακών Ροών). Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου ενεργητικού, ενώ, αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την διάθεση του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

2.7 Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία ταξινομεί τις επενδύσεις της σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος και ως δάνεια και απαιτήσεις. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.
Όλες οι επενδύσεις αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Αρχικά αναγνωρίζεται στην αξία κτήσης, που είναι

η εύλογη αξία του τιμήματος που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς που σχετίζονται με την επένδυση, εφόσον πρόκειται για επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση. Τα έξοδα επενδύσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων δεν κεφαλαιοποιούνται αλλά καταχωρούνται κατευθείαν στα αποτελέσματα χρήσης.

α) Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων: Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει Επενδύσεις Κρατούμενες για Εμπορία. Οι Επενδύσεις Κρατούμενες για Εμπορία αποκτώνται με σκοπό το βραχυπρόθεσμο κέρδος και περιλαμβάνουν αξιόγραφα όπως μετοχές, ομόλογα, μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.

β) Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος: Επενδύσεις οι οποίες μπορεί είτε να κρατούνται μέχρι τη λήξη ή να πωληθούν προκειμένου να ικανοποιηθούν ανάγκες ρευστότητας ή να επιτευχθούν κέρδη από μεταβολή των επιτοκίων ή της τιμής ξένων νομισμάτων, ταξινομούνται ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος. Έπειτα από την αρχική αναγνώρισή τους, οι επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία αυτή, αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από την αποτίμηση των επενδύσεων αυτών καταχωρούνται σε ξεχωριστό λογαριασμό της καθαρής θέσης μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων έως ότου εκποιηθούν ή εισπραχθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους, οπότε και μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

γ) Δάνεια και Απαιτήσεις: Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης αυτών. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

δ) Αναγνώριση και Επιμέτρηση: Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, μειωμένο με τυχόν πρόβλεψη απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αντιπροσωπεύουν τη διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών και εκείνων που η Εταιρεία αναμένει να λάβει.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες αναγνωρίζονται με βάση τα παρακάτω:

- αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου αναγνωρίζονται κατά την αρχική αναγνώριση, αντανακλώντας τμήμα των υστερήσεων ταμειακών ροών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής που θα προκύψουν εάν υπάρξει αθέτηση κατά τους 12 μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς, σταθμισμένες με την πιθανότητα της αθέτησης.

- αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια ζωής αναγνωρίζονται σε περίπτωση σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου που εντοπίζεται μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης του χρηματοοικονομικού μέσου, αντανακλώντας υστερήσεις ταμειακών ροών που θα προκύψουν από όλα τα πιθανά γεγονότα αθέτησης καθ' όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής ενός χρηματοοικονομικού μέσου, σταθμισμένες με την πιθανότητα της αθέτησης.

Οι απαιτήσεις της Εταιρίας (με εξαίρεση την μακροπρόθεσμη απαίτηση που προκύπτει από την εγγύηση στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο) είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και σε γενικές γραμμές οφείλονται για περίοδο μικρότερη των 12 μηνών.

- αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια της ζωής αναγνωρίζονται πάντα για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις απομειωμένης πιστωτικής αξίας. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο θεωρείται απομειωμένης πιστωτικής αξίας όταν έχουν προκύψει ένα ή περισσότερα γεγονότα που έχουν επιζήμιες συνέπειες για τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Υπολογισμός Εύλογης Αξίας

Επενδύσεις που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματαγορές, αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία, την ημέρα κλεισίματος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους αποτιμούνται στην εκτιμώμενη εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας αναγνωρισμένα μοντέλα και δείκτες αποτίμησης, προσαρμοσμένα κατάλληλα προκειμένου να ληφθούν υπόψη οι ιδιαιτερότητες των εκδοτών των ανωτέρω τίτλων και αφού συγκριθεί με τρέχουσες αγοραίες αξίες παρόμοιων εταιριών εισηγμένων σε χρηματιστήρια.

ε) Συμψηφισμός Απαιτήσεων - Υποχρεώσεων: Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, επιτρέπεται μόνο εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό των καταχωρημένων ποσών και υπάρχει πρόθεση είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης.

2.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο καθώς και βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, όπως αξίες της χρηματαγοράς και τραπεζικές καταθέσεις. Οι αξίες της χρηματαγοράς είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά που απεικονίζονται στη εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

2.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από κοινές ονομαστικές μετοχές και εμφανίζεται στην καθαρή θέση. Τα άμεσα σχετιζόμενα με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έξοδα, αφαιρούνται από το προϊόν της έκδοσης και μειώνουν ισόποσα τα ίδια κεφάλαια.
Τα μερίσματα σε κοινές μετοχές αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση στην περίοδο που έχουν εγκριθεί από τους μετόχους.
Το κόστος κτήσης ιδίων μετοχών συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων εξόδων, εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Στην περίπτωση που οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή επανεκδοθούν, το τίμημα θα καταχωρηθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

2.10 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος, ο οποίος υπολογίζεται επί των κερδών της χρήσης βάσει της κείμενης φορολογικής νομοθεσίας, αναγνωρίζεται ως έξοδο στα αποτελέσματα της παρούσας χρήσεως. Φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις για συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για τον συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.
Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των προσωρινών διαφορών που προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία.
Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές κατά την ημερομηνία κλεισίματος της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Για την χρήση η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίσθηκε με το νέο φορολογικό συντελεστή 24%, σύμφωνα με το Ν.4646/12.12.2019. Η Εταιρεία αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όταν είναι πιθανόν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη να είναι επαρκή για τον συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών.

2.11 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωμένο έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Καθορισμένες εισφορές: Οι καθορισμένες εισφορές αφορούν στην υποχρέωση της επιχείρησης (νομική ή τεκμαρτή) να καταβάλει το ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (π.χ. ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Συνεπώς, το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει η επιχείρηση ή και ο εργαζόμενος.

Οι δεδουλευμένες εισφορές καταχωρούνται ως έξοδο στην περίοδο που αφορούν.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Η αποζημίωση προσωπικού αποτελεί το ποσό που θα καταβληθεί στον εργαζόμενο κατά την έξοδό του από την υπηρεσία.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία αναφοράς μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος. Η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή υπολογίζεται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών χρησιμοποιώντας επιτόκια υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων που εκφράζονται στο νόμισμα στο οποίο η παροχή θα πληρωθεί και που έχουν διάρκεια που προσεγγίζει τη διάρκεια της σχετικής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Στις χώρες όπου δεν υπάρχει συγκροτημένη αγορά σε τέτοια ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια της αγοράς των κρατικών ομολόγων.

Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης του προγράμματος καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός από την περίπτωση που συμπεριλαμβάνεται στο κόστος ενός περιουσιακού στοιχείου. Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης αντανακλά την αύξηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από την απασχόληση των εργαζομένων μέσα στη χρήση καθώς και μεταβολές λόγω περικοπών ή διακανονισμών.

Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Το καθαρό κόστος τόκων υπολογίζεται ως το καθαρό ποσό μεταξύ της υποχρέωσης για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος επί το επιτόκιο

προεξόφλησης. Το κόστος αυτό συμπεριλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις παροχές σε εργαζομένους.
Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από αλλαγές σε αναλογιστικές υποθέσεις αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στη χρήση που έχουν προκύψει.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης: Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης καθίστανται πληρωτέες όταν η Εταιρεία τερματίζει την απασχόληση πριν την κανονική ημερομηνία συνταξιοδότησης ή όταν ο εργαζόμενος δέχεται την εθελούσια αποχώρηση με αντάλλαγμα αυτές τις παροχές. Η εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές το νωρίτερο από τις ακόλουθες ημερομηνίες: α) όταν η εταιρεία δεν μπορεί πλέον να αποσύρει την προσφορά για αυτές τις παροχές και β) όταν η εταιρεία αναγνωρίζει έξοδα από αναδιοργάνωση που είναι στο πλαίσιο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 στα οποία περιλαμβάνεται η πληρωμή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Στην περίπτωση που γίνεται προσφορά για εθελούσια αποχώρηση, οι παροχές τερματισμού της αποχώρησης υπολογίζονται με βάση τον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να αποδεχθούν την προσφορά. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς προεξοφλούνται.

2.12 Μισθώσεις

Η Εταιρεία ως μισθωτής
Η Εταιρεία συμμετέχει σε λειτουργικές μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί σημαντικό μέρος από τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία. Τα έξοδα των λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης, με τη σταθερή μέθοδο, καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.13 Προβλέψεις

Η Εταιρεία διενεργεί πρόβλεψη για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν:

- υπάρχει τεκμαιρόμενη ή νόμιμη παρούσα υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων παρελθουσών χρήσεων,
- το ποσό της υποχρέωσης είναι δυνατό να προσδιοριστεί αντικειμενικά και
- είναι πιθανή η εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη προκειμένου να διακανονιστεί η υποχρέωση.

2.14 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης, κατά τη διάρκεια της περιόδου στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες.

- Τα κύρια έσοδα προέρχονται από αμοιβές και προμήθειες από την διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
- Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία αποκτά το δικαίωμα απόληψης του μερίσματος.
- Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.
- Έσοδα από τόκους ομολόγων τα οποία αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή του δεδουλευμένου εσόδου.
- Έσοδα από παράγωγα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά τον χρόνο περαίωσης της συναλλαγής.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη νοούνται η μητρική εταιρεία καθώς και οι λοιπές επιχειρήσεις οι οποίες ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα από αυτήν και οι εταιρείες στις οποίες ασκεί ουσιώδη επιρροή. Επίσης ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, καθώς και εταιρείες που ελέγχονται από αυτά.
Όλες οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτή μερών διενεργούνται με τους ίδιους οικονομικούς όρους, που διενεργούνται παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη, κατά την ίδια χρονική στιγμή.

3. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί από τη Διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται

τόσο στην εμπειρία του παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες.

i. Αποτίμηση Απαιτήσεων και Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού

Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες η τρέχουσα αξία των προσδοκώμενων ταμειακών ροών προς την Εταιρεία είναι μικρότερη από την λογιστική αξία των απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων του Ενεργητικού, διενεργείται σχετική πρόβλεψη για να καλύψει την ενδεχόμενη ζημία που θα προκύψει κατά την είσπραξη τους. Συνεπώς, η Διοίκηση λαμβάνει απόφαση για το ποσό της απομείωσης με βάση τα τρέχοντα στοιχεία και πληροφορίες κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ii. Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά που έχουν καταχωρηθεί στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

4. Ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

4.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια αποτιμήθηκαν στις αξίες κτήσης τους μειωμένες με τις σωρευμένες αποσβέσεις τους. Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού.

Πίνακας μεταβολών Ενσώματων Ακινητοποιήσεων χρήσης 1.1 – 31.12.2019

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	Αξία κτήσεως 31.12.18	Αγορές-προσθήκες χρήσης 1.1-31.12.19	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.19	Αξία κτήσεως 31.12.19	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.18	Αποσβέσεις χρήσης 1.1-31.12.19	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.19	Διαγραφές χρήσης 1.1-31.12.19	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.19	Αναπόσβεστη αξία 31.12.19
Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	59.472,13	409,20	0,00	59.881,33	44.122,74	4.786,42	0,00	0,00	48.909,16	10.972,17
Σύνολο	59.472,13	409,20	0,00	59.881,33	44.122,74	4.786,42	0,00	0,00	48.909,16	10.972,17

Πίνακας μεταβολών Ενσώματων Ακινητοποιήσεων χρήσης 1.1 – 31.12.2018

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	Αξία κτήσεως 31.12.17	Αγορές-προσθήκες χρήσης 1.1-31.12.18	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.18	Αξία κτήσεως 31.12.18	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.17	Αποσβέσεις χρήσης 1.1-31.12.18	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.18	Διαγραφές χρήσης 1.1-31.12.18	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.18	Αναπόσβεστη αξία 31.12.18
Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	52.024,22	8.255,01	807,10	59.472,13	40.939,59	3.445,47	0,00	262,32	44.122,74	15.349,39
Σύνολο	52.024,22	8.255,01	807,10	59.472,13	40.939,59	3.445,47	0,00	262,32	44.122,74	15.349,39

4.2 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, αφορούν λογισμικά προγράμματα και αναλύονται ως ακολούθως:

Πίνακας μεταβολών άυλων περιουσιακών στοιχείων χρήσης 1.1 – 31.12.2019

ΕΞΟΔΑ ΑΝΑΔΙΟΡΓΑΝΩΣΕΩΣ	Αξία κτήσεως 31.12.18	Αγορές-προσθήκες χρήσης 1.1-31.12.19	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.19	Αξία κτήσεως 31.12.19	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.18	Αποσβέσεις χρήσης 1.1-31.12.19	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.19	Διαγραφές χρήσης 1.1-31.12.19	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.19	Αναπόσβεστη αξία 31.12.19
Λογισμικά - Προγράμματα Η / Υ	530.329,97	33.254,32	0,00	563.584,29	498.418,95	17.679,11	0,00	0,00	516.098,06	47.486,23
Σύνολο	530.329,97	33.254,32	0,00	563.584,29	498.418,95	17.679,11	0,00	0,00	516.098,06	47.486,23

Οι αγορές-προσθήκες στον πίνακα των άυλων περιουσιακών στοιχείων χρήσης 2019 αφορούν κυρίως σε αναβαθμίσεις προγραμμάτων.

Πίνακας μεταβολών άυλων περιουσιακών στοιχείων χρήσης 1.1 – 31.12.2018

ΕΞΟΔΑ ΑΝΑΔΙΟΡΓΑΝΩΣΕΩΣ	Αξία κτήσεως 31.12.17	Αγορές-προσθήκες χρήσης 1.1-31.12.18	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.18	Αξία κτήσεως 31.12.18	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.17	Αποσβέσεις χρήσης 1.1-31.12.18	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.18	Διαγραφές χρήσης 1.1-31.12.18	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.18	Αναπόσβεστη αξία 31.12.18
Λογισμικά - Προγράμματα Η / Υ	510.861,97	19.468,00	0,00	530.329,97	486.736,58	11.682,37	0,00	0,00	498.418,95	31.911,02
Σύνολο	510.861,97	19.468,00	0,00	530.329,97	486.736,58	11.682,37	0,00	0,00	498.418,95	31.911,02

4.3 Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων / υποχρέωση από μίσθωση

Η επίδραση του νέου προτύπου ΔΠΧΑ 16 είναι η αναγνώριση την 1η Ιανουαρίου 2019 περιουσιακών στοιχείων και ισόποσων υποχρεώσεων ποσού 28.491,72 ευρώ. Η τελική επίπτωση στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2019 παρουσιάζεται στο παρακάτω πίνακα :

	31/12/2019
Ενσώματα πάγια στοιχεία	12.972,04
Υποχρέωση από μίσθωση	13.230,99
Έξοδο απόσβεσης	15.519,68
Χρηματοοικονομικό έξοδο	808,35

Το προεξοφλητικό επιτόκιο των μισθώσεων ανέρχεται στο 4% και η διάρκεια μίσθωσης του ακινήτου είναι δύο έτη και του αυτοκινήτου είναι τρία έτη.

4.4 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος

	31/12/2019	**31/12/2018**
Συμμετοχές σε Αμοιβαία Κεφάλαια:		
A/K Optima smart cash ομολογιακό	0,00	937.652,73
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	**0,00**	**937.652,73**

Εντός του 2019 ρευστοποιήθηκε το ποσό που ήταν επενδεδυμένο στο A/K Optima smart cash ομολογιακό και το ισόποσο τοποθετήθηκε σε προθεσμιακή κατάθεση στην Optima bank A.E.

4.5 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η μεταβολή της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης/υποχρέωσης για τη χρήση 2019 και 2018 αντίστοιχα, αναλύεται στους παρακάτω πίνακες:

	31/12/2019		31/12/2018	
	Α.Φ. Απαίτηση	**Α.Φ. Υποχρέωση**	**Α.Φ. Απαίτηση**	**Α.Φ. Υποχρέωση**
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία				
Ενσώματες & ασώματες ακινητ/σεις	1.389,70		1.721,85	
Αποθεματικά				
Εμπορικό & Επενδυτικό χαρτοφ.	0,00		0,00	(1.940,98)
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Παροχές σε Εργαζομένους	5.622,47		5.367,96	
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	6.456,78		1.980,84	
Σύνολο	**13.468,95**	**0,00**	**9.070,65**	**(1.940,98)**

Η Εταιρεία ακολουθεί τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης, για τον υπολογισμό του ποσού της αναβαλλόμενης φορολογίας επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών. Ο φορολογικός συντελεστής τον οποίο λαμβάνει υπόψη της η Εταιρεία, για τον ακριβή προσδιορισμό του ποσού της αναβαλλόμενης φορολογίας, είναι 24%, ο οποίος ισχύει για το 2019, σύμφωνα με τον ψηφισθέντα Ν. 4646/2019.

4.6 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2019	**31/12/2018**
Δοσμένες Εγγυήσεις	2.023,53	2.023,53
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο- Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	250.000,00	250.000,00
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	**252.023,53**	**252.023,53**

Το ποσό ευρώ 250.000,00 αφορά καταβολή μετρητών ως εγγύηση εισφορών στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997. Η Εταιρεία δεν έχει εκδώσει εγγυητική επιστολή προς το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο.

4.7 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές και οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις		
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	759,97	1.025,03
Λοιπές Απαιτήσεις	71.685,92	106.282,28
Προβλέψεις για λοιπές απαιτήσεις	(40.960,00)	(40.960,00)
Αμοιβές από Α/Κ	68.113,63	52.402,12
Καθαρές απαιτήσεις Χρεωστών	**99.599,52**	**118.749,43**

Οι εύλογες αξίες των υπολοίπων των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων ισούνται με τις λογιστικές τους αξίες. Στο κονδύλι Λοιπές Απαιτήσεις περιλαμβάνεται ποσό € 40.960,00 που αφορά πρόστιμο που επιβλήθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην Εταιρεία μας, με την απόφαση 17/611/28.2.2012, ως καθολικής διαδόχου της MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ., το οποίο καταβλήθηκε με επιφύλαξη στην Φ.Α.Ε. Αθηνών και η Εταιρεία κατέθεσε προσφυγή κατά της απόφασης 17/611/28.2.2012 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία εκδικάστηκε και απορρίφθηκε βάσει της υπ΄αριθμ. 427/2014 Απόφασης του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών. Η Εταιρεία προχώρησε σε αίτηση αναιρέσεως της απόφασης 427/2014 ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας και ορίσθηκε δικάσιμος η 26.05.2020 (μετά από οίκοθεν αναβολές από την 25.04.2017, 14.11.2017, 30.01.2018, 09.10.2018, 29.01.2019, 08.10.2019 και 21.01.2020). Η Εταιρεία έχει σχηματίσει αντίστοιχα γι' αυτό ισόποση πρόβλεψη, η οποία εμφανίζεται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις αφαιρετικά των Λοιπών Απαιτήσεων.

4.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Ταμείο	379,90	281,86
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις όψεως	45.611,36	21.346,44
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις προθεσμίας	943.000,00	0,00
Σύνολο	**988.991,26**	**21.628,30**

Στο κονδύλι των τραπεζικών καταθέσεων προθεσμίας περιλαμβάνεται ποσό €710.720,66 που αφορά κεφάλαιο υπέρ τρίτων για κάλυψη αντίστοιχης υποχρέωσης.

4.9 Ίδια κεφάλαια

i. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι μετοχές της Optima asset management Α.Ε.Δ.Α.Κ. δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο.

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές
1 Ιανουαρίου 2018	**285.770**	**571.540,00**
CPB ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ	285.770	571.540,00
31 Δεκεμβρίου 2018	**285.770**	**571.540,00**
CPB ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ	285.770	571.540,00
31 Δεκεμβρίου 2019	**285.770**	**571.540,00**
Optima asset management ΑΕΔΑΚ	285.770	571.540,00

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας € 571.540,00, αποτελείται από 285.770 κοινές ονομαστικές μετοχές, με ονομαστική αξία € 2 ανά μετοχή.

ii. Αποθεματικά εύλογης αξίας

	Αποθεματικά εύλογης αξίας
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2018	**4.505,15**
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	416,62
Μεταβολή αναβαλλόμενου φόρου από αλλαγή φορολογικού συντελεστή	69,32
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	**4.991,09**
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	(4.991,09)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019	**(0,00)**

iii. Λοιπά Αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Αποθεματικό αποζημίωσης προσωπικού	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2018	**500.102,44**	**49.104,16**	**186.240,23**	**27.625,97**	**763.072,80**
Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημιές	0,00	0,00	(6.612,52)	0,00	**(6.612,52)**
Αναβαλλόμενος φόρος	0,00	0,00	1.917,62	0,00	**1.917,62**
Μεταβολή αναβαλλόμενου φόρου από αλλαγή φορολογικού συντελεστή	0,00	0,00	2.556,98	0,00	**2.556,98**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	**500.102,44**	**49.104,16**	**184.102,31**	**27.625,97**	**760.934,88**
Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημιές	0,00	0,00	(2.386,64)	0,00	**(2.386,64)**
Αναβαλλόμενος φόρος	0,00	0,00	668,26	0,00	**668,26**
Μεταβολή αναβαλλόμενου φόρου από αλλαγή φορολογικού συντελεστή	0,00	0,00	10.132,44	0,00	**10.132,44**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019	**500.102,44**	**49.104,16**	**192.516,37**	**27.625,97**	**769.348,94**

4.10 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης έχουν ως εξής:

	31/12/2019	**31/12/2018**
Υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού για αποχώρηση ή συνταξιοδότηση	23.426,95	19.171,29
Σύνολο	**23.426,95**	**19.171,29**

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος έχουν ως εξής:

	31/12/2019	**31/12/2018**
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	1.562,28	984,22
Δαπάνη τόκου	306,74	193,47
Σύνολο	**1.869,02**	**1.177,69**

Η κίνηση της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού έχει ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
1η Ιανουαρίου	19.171,29	11.381,08
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	1.562,28	984,22
Δαπάνη τόκου	306,74	193,47
Καθαρό αναλογιστικό (κέρδος) ζημία αναγνωρισμένο στη χρήση	2.386,64	6.612,52
31η Δεκεμβρίου	**23.426,95**	**19.171,29**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Επιτόκιο	1,15%	1,60%
Αύξηση Μισθών	0,00%	0,00%
Πληθωρισμός	1,50%	2,00%
Πίνακες Υπηρεσίας	EVK 2000	
TurnOver	0,2%	

Η ανάλυση ευαισθησίας Αποτελεσμάτων έχει ως εξής:

	Αναλογιστική Υποχρέωση	Ποσοστιαία Μεταβολή
Αύξηση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	21.458	-8%
Μείωση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	25.598	9%

Η παραπάνω ανάλυση ευαισθησίας εφαρμόστηκε για να προσδιορίσει τη μεταβολή που θα έχει στην αναλογιστική υποχρέωση η μεταβολή μιας παραμέτρου, διατηρώντας τις υπόλοιπες παραμέτρους σταθερές.

4.11 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων της Εταιρείας έχει ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Προμηθευτές	35.663,47	53.119,43
Ασφαλιστικοί οργανισμοί (ΕΦΚΑ)	15.319,86	17.375,98
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	12.014,25	15.311,45
Λοιπές υποχρεώσεις	758.172,65	727.037,35
Σύνολο	**821.170,23**	**812.844,21**

Στις λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνεται ποσό ευρώ 710.720,66 που αφορά υποχρέωση υπέρ τρίτων για λογαριασμό της FOCUS OIL, για την κάλυψη της οποίας υπάρχει ισόποση Προθεσμιακή Κατάθεση στην Τράπεζα Optima bank A.E.

4.12 Φόρος εισοδήματος

Η δαπάνη/ωφέλεια φόρου που υπολογίζεται από τα κέρδη/ζημίες σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π., καθώς και οι προσαρμογές που πρέπει να γίνουν προκειμένου να καταλήξουμε στην πραγματική δαπάνη φόρου αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2019	31/12/2018
Φόρος χρήσης	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος	(7.915,84)	13,31
Μεταβολή αναβαλ.φόρου λόγω αλλαγής φορολογικού συντελεστή	12.377,26	(323,94)
Σύνολο	**4.461,42**	**(310,63)**
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	**11.304,32**	**(7.518,92)**
Συντελεστής Φόρου	24%	29%
Αναμενόμενη Δαπάνη/Όφελος Φόρου	2.713,04	(2.180,49)
Προσαρμογές για μεταβολή στον συντελεστή φόρου		
Προσαρμογές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία		
- Αφορολόγητα Εισοδήματα	(15.817,14)	0,00
- Μη Εκπιπτόμενες Δαπάνες	3.655,14	4.651,13
- Λοιπές αναμορφώσεις	7.697,89	(15.356,70)
Μεταβολή αναβαλ.φόρου λόγω αλλαγής φορολογικού συντελεστή	(12.377,26)	323,94
Φορολογικές ζημιές για τις οποίες δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	9.666,91	12.872,75
Πραγματική Δαπάνη Φόρου	**(4.461,42)**	**310,63**
Αναλύεται σε:		
Τρέχων Φόρος Χρήσης	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος Φόρος	(7.915,84)	13,31
Μεταβολή αναβαλ.φόρου λόγω αλλαγής φορολογικού συντελεστή	12.377,26	(323,94)

Ο αναβαλλόμενος φόρος έχει υπολογιστεί με το νέο φορολογικό συντελεστή 24%, ο οποίος ισχύει για το 2019, σύμφωνα με το Ν. 4646/2019.

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση αλλά τα αποτελέσματα που δηλώνονται θεωρούνται προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Για τις χρήσεις από το 2011 έως και το 2013, ο φορολογικός έλεγχος διενεργείται με βάση το άρθρο 82 παράγραφος 5 του Ν.2238/1994 και την ΠΟΛ 1159/22.7.2011 του Υπουργού Οικονομικών. Οι χρήσεις 2014 έως και 2018 έχουν ελεγχθεί σύμφωνα με το άρθρο 65^{α} του Ν.4174/2013, ενώ εκκρεμεί ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση του 2019, ο οποίος αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός των προβλεπόμενων ημερομηνιών.

4.13 Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

	1/1 - 31/12/2019	1/1 - 31/12/2018
Έσοδα από διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	692.893,66	686.855,31
Σύνολο Εσόδων	**692.893,66**	**686.855,31**

4.14 Κόστος παροχής υπηρεσιών

Το κόστος παροχής υπηρεσιών αναλύεται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2019	1/1 - 31/12/2018
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	232.802,66	239.821,36
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	106.961,08	105.979,92
Παροχές τρίτων	76.459,12	69.317,30
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	0,00	5.351,39
Φόροι και τέλη	7.328,60	6.409,86
Λοιπά διάφορα έξοδα	50.667,52	51.385,12
Αποσβέσεις	19.025,05	9.286,65
Σύνολο	**493.244,03**	**487.551,60**

4.15 Έξοδα διοίκησης / διάθεσης

Έξοδα Διοίκησης

	1/1 - 31/12/2019	1/1 - 31/12/2018
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	66.980,74	68.409,55
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	24.819,09	81.469,23
Παροχές τρίτων	23.955,42	23.298,36
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	0,00	11.565,65
Φόροι και τέλη	7.328,61	6.272,29
Λοιπά διάφορα έξοδα	17.511,64	15.058,51
Αποσβέσεις	18.188,86	5.841,19
Σύνολο	**158.784,36**	**211.914,78**

Η σημαντική μεταβολή στις αμοιβές και έξοδα τρίτων οφείλεται σε μείωση των αμοιβών του Δ.Σ.

Έξοδα Διάθεσης

	1/1 - 31/12/2019	1/1 - 31/12/2018
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	33.257,53	34.204,78
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	36.761,74	19.805,98
Παροχές τρίτων	1.242,08	552,87
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	0,00	764,48
Φόροι και τέλη	0,00	27,52
Αποσβέσεις	771,30	0,00
Λοιπά διάφορα έξοδα	15.829,66	9.852,66
Σύνολο	**87.862,31**	**65.208,29**

Η μεταβολή στις αμοιβές και έξοδα τρίτων οφείλεται σε επιστρεφόμενη προμήθεια από την πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων στο δίκτυο και τους συνεργάτες.

4.16 Λοιπά έσοδα / έξοδα /κέρδη (ζημιές)

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα έχουν ως εξής :

	1/1 - 31/12/2019	1/1 - 31/12/2018
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων		
Κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	58.975,26	0,00
Ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(2,59)	0,00
Σύνολο	**58.972,67**	**0,00**
Λοιπά έσοδα		
Λοιπά έσοδα	0,04	73.553,16
	0,04	**73.553,16**
Λοιπά έξοδα		
Απομειώσεις ενσωμάτων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	0,00	(544,78)
Λοιπά έξοδα	(2.023,26)	(1.018,16)
Σύνολο	**(2.023,26)**	**(1.562,94)**
Κέρδη/(Ζημιές) από Συναλλαγματικές Διαφορές	(960,36)	(233,92)
	(960,36)	**(233,92)**

4.17 Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα

	1/1 - 31/12/2019	1/1 - 31/12/2018
Έσοδα τόκων :		
-Τραπεζών	5.391,34	31,95
	5.391,34	**31,95**
Έξοδα τόκων :		
- Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	(401,70)	(310,12)
- Λοιπά Έξοδα	(808,35)	0,00
	(1.210,05)	**(310,12)**
Σύνολο	**4.181,29**	**(278,17)**

4.18 Προβλέψεις

	31/12/2019	31/12/2018
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	1.869,02	1.177,69
Σύνολο	**1.869,02**	**1.177,69**

4.19 Επίδραση της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9

Οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας τόσο κατά τη χρήση 2019, όσο και αυτή του 2018, αποτελούνταν εξ' ολοκλήρου από απαιτήσεις των αμοιβών διαχείρισης από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια, καθώς στις χρήσεις αυτές η Εταιρεία δεν διαχειριζόταν ιδιωτικά χαρτοφυλάκια. Οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας από τα αμοιβαία κεφάλαιά της υπολογίζονται στο τέλος κάθε μήνα και εισπράττονται εντός του πρώτου δεκαημέρου του επόμενου μήνα. Κατά συνέπεια, η εφαρμογή του μοντέλου των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών στις εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας έχει μηδενική επίδραση στην αποτίμηση των απαιτήσεων αυτών κατά την παρούσα και την προηγούμενη χρήση.

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας εξετάζονται τακτικά για ενδείξεις απομείωσης ή ενδείξεις σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου τους και καθώς αποτελούνται από την απαίτηση της εγγύησης προς στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο και την εγγύηση για τη μίσθωση αυτοκινήτου δεν συντρέχει λόγος απομείωσης.

4.20 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενη υποχρέωση που απορρέει από εκκρεμή δικαστική διαφορά λόγω αγωγής κατά της Cyprus Popular Bank, φυσικού προσώπου που εργαζόταν ως υπάλληλος της τράπεζας και κατά της Εταιρείας, από φυσικά πρόσωπα.

Με την αγωγή αυτή, αξιώνεται από την Εταιρεία το ποσό των 420 χιλιάδων ευρώ, ως αποζημίωση για, κατά τους ισχυρισμούς των εναγόντων, υπεξαίρεση των χρημάτων τους από την υπάλληλο της Cyprus Popular Bank, τα οποία προορίζονταν για συμμετοχή σε ένα από αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία. Κατά την αρχικά ορισθείσα δικάσιμο, ήτοι στις 5.4.2016, η συζήτηση της αγωγής αναβλήθηκε λόγω της αποχής των δικηγόρων και νέα δικάσιμος ορίστηκε για τις 21.3.2017. Οι ενάγοντες παραιτήθηκαν του δικογράφου της αγωγής επιδίδοντας σχετικό δικόγραφο παραιτήσεως στην Optima Α.Ε.Δ.Α.Κ. την 17.2.2017. Ωστόσο, δικαιούνται να επανέλθουν με νέο δικόγραφο και να επαναφέρουν την αξίωσή τους εντός τριών μηνών από την παραίτηση. Οι ενάγοντες πράγματι άσκησαν την 28.7.2017 νέα αγωγή με το ίδιο περιεχόμενο, η οποία θα συζητηθεί με βάση τις νέες διατάξεις του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας. Συγκεκριμένα για την αγωγή αυτή κατατέθηκαν προτάσεις και πλήρης φάκελος στο Πολυμελές Πρωτοδικείο Θεσσαλονίκης την 6.12.2017 και εν συνεχεία ορίστηκε δικάσιμος για την 26.3.2018. Η υπόθεση συζητήθηκε την ως άνω ημερομηνία και εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 10478/2018 απόφαση του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Θεσσαλονίκης που έκανε εν μέρει δεκτή την αγωγή και αναγνώρισε την υποχρέωση της Optima Α.Ε.Δ.Α.Κ. να καταβάλει στους ενάγοντες το συνολικό ποσό των 388.000 Ευρώ. Κατά της απόφασης ασκήθηκε έφεση από όλες τις διάδικες πλευρές. Δικάσιμος για την έφεση των εναγόντων ορίστηκε στις 22.11.2019 ενώπιον του Εφετείου Θεσσαλονίκης, η οποία πήρε αναβολή λόγω αιτήματός της εταιρείας μας και στη συνέχεια ορίσθηκε νέα δικάσιμος για τις 16.10.2020.

Η εκτίμηση του νομικού συμβούλου που έχει αναλάβει την υπόθεση είναι ότι η εταιρεία μας δεν θα έχει σημαντικές οικονομικές επιδράσεις και ότι η έκβαση της δίκης θα είναι θετική για την Optima Α.Ε.Δ.Α.Κ.

4.21 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά τη χρήση 2019 και 2018 ήταν 7 άτομα.

4.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση 2019 έχουν ως εξής:

	Τράπεζα Optima bank A.E.	Ο ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Μ.Ε.Ε.	ΣΥΝΟΛΟ
Έσοδα από τόκους (1.1-31.12.2019)	178,76		178,76
Δαπάνες Ενοικίων (1.1-31.12.2019)	7.644,84		7.644,84
Αμοιβές & προμήθειες (1.1-31.12.2019)	77.326,80		77.326,80
Λοιπά έξοδα (1.1-31.12.2019)	130,00	407,75	537,75
Υποχρεώσεις (υπόλοιπο 31.12.2019)	9.126,80		9.126,80
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 31.12.2019)	865.031,94		865.031,94

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την προηγούμενη χρήση έχουν ως εξής:

	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΟ
Δαπάνες Ενοικίων (1.1-31.12.2018)	7.644,84	7.644,84
Αμοιβές & προμήθειες (1.1-31.12.2018)	74.400,00	74.400,00
Υποχρεώσεις (υπόλοιπο 31.12.2018)	6.299,20	6.299,20
Καταθέσεις όψεως (υπόλοιπο 31.12.2018)	1.077,80	1.077,80

Στις αμοιβές & προμήθειες συμπεριλαμβάνεται ΦΠΑ.

α) Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν σύμφωνα με τους γενικά αποδεκτούς εμπορικούς όρους.

β) Αμοιβές και μισθοί σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

Οι αμοιβές και οι μισθοί των μελών του Δ.Σ. οι οποίες επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης 2019 ανέρχονται σε ευρώ 167.710,84 ενώ το αντίστοιχο ποσό της προηγούμενης χρήσης 2018 ανερχόταν σε ευρώ 251.923,78.

4.23 Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρεία τόσο άμεσα (μέσω του χαρτοφυλακίου συναλλαγών) όσο και έμμεσα (μέσω των λειτουργικών εσόδων) εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας εστιάζεται στη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.
Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από το αρμόδιο τμήμα όπου προσδιορίζονται και εκτιμώνται οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι η ενδεχόμενη μη έγκαιρη αποπληρωμή προς την Εταιρεία των υφιστάμενων και ενδεχόμενων μελλοντικών υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων, με συνέπεια την απώλεια κεφαλαίων και κέρδους. Η διαχείριση πιστωτικού κινδύνου επικεντρώνεται στη διασφάλιση μιας πειθαρχημένης κουλτούρας, διαφάνειας και λελογισμένης ανάληψης κινδύνων βασισμένη σε αναγνωρισμένες διεθνείς πρακτικές.

Μέγιστη Έκθεση σε Πιστωτικό Κίνδυνο

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από χρηματοοικονομικά μέσα που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο ισούται με τη λογιστική τους αξία.

Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης εισοδήματος	0,00	937.652,73
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	99.599,52	118.749,43
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	988.991,26	21.628,30
Σύνολο	**1.088.590,78**	**1.078.030,46**

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας, καθώς οι απαιτήσεις και τα ταμειακά διαθέσιμα είναι έναντι του δημοσίου, της διαχειρίστριας εταιρείας και έναντι ισχυρών πιστωτικών ιδρυμάτων.

Στο κονδύλι Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιλαμβάνεται ποσό ευρώ 710.720,66 που αφορά κεφάλαιο υπέρ τρίτων για κάλυψη αντίστοιχης υποχρέωσης προς τρίτους που υπάρχει στις λοιπές υποχρεώσεις. Βλέπε σημειώσεις 4.8 και 4.11.

Κίνδυνος αγοράς

Ως «κίνδυνος αγοράς» ορίζεται η πιθανότητα πραγματοποίησης ζημιάς στα διάφορα χαρτοφυλάκια συναλλαγών λόγω αντίθετης κίνησης των τιμών των προϊόντων που συμπεριλαμβάνονται στα εν λόγω χαρτοφυλάκια. Οι αποδόσεις επενδύσεων των χαρτοφυλακίων επηρεάζονται άμεσα από τις μεταβολές τιμών των κινητών αξιών, των μέσων χρηματαγοράς, των ΟΣΕΚΑ, των χρηματιστηριακών δεικτών, των επιτοκίων, των εμπορευμάτων και των νομισμάτων.
Η Εταιρεία κατά την 31.12.2019 δε διατηρεί χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ως «συναλλαγματικό κίνδυνο» ορίζουμε τον ανειλημμένο επενδυτικό κίνδυνο ο οποίος προκύπτει από τις δυσμενείς μεταβολές στις τιμές νομισμάτων, όταν υπάρχει ανοικτή συναλλαγματική θέση σε κάποιο νόμισμα. Ο κύριος όγκος των συναλλαγών της Εταιρείας γίνεται σε ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει την χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ως «κίνδυνο ρευστότητας» ορίζουμε το ενδεχόμενο αδυναμίας της Εταιρείας να αποπληρώσει, πλήρως ή έγκαιρα, τις τρέχουσες και μελλοντικές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις - όταν αυτές γίνουν απαιτητές – λόγω έλλειψης της απαραίτητης ρευστότητας. Στον κίνδυνο αυτό περιλαμβάνεται και η πιθανότητα ανάγκης επαναχρηματοδότησης ποσών σε υψηλότερα επιτόκια, καθώς επίσης και η ανάγκη πώλησης στοιχείων του Ενεργητικού.
Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας καθώς το μεγαλύτερο μέρος των περιουσιακών της στοιχείων είναι άμεσα διαθέσιμα και υπερκαλύπτουν τις υποχρεώσεις της. Γενικότερα η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές

περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες η Εταιρεία να έχει τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις.

31.12.2019

	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3 ΜΗΝΕΣ-5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΣΥΝΟΛΟ
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρέωση από μίσθωση	0,00	0,00	13.230,99	0,00	**13.230,99**
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	110.449,57	0,00	710.720,66	0,00	**821.170,23**
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	**110.449,57**	**0,00**	**723.951,65**	**0,00**	**834.401,22**

31.12.2018

	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3 ΜΗΝΕΣ-5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΣΥΝΟΛΟ
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρέωση από μίσθωση	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	102.123,55	0,00	710.720,66	0,00	**812.844,21**
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	**102.123,55**	**0,00**	**710.720,66**	**0,00**	**812.844,21**

Κίνδυνος Επιτοκίου

Ως «επιτοκιακό κίνδυνο» ορίζουμε τον ανειλημμένο επενδυτικό κίνδυνο ο οποίος προκύπτει από τις μεταβολές στην αγορά επιτοκίων χρήματος.

Τέτοιες μεταβολές τιμών των επιτοκίων μπορούν να επηρεάσουν τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας, αφού δύναται να μεταβάλουν:

Τα χρηματικά αποτελέσματα.

Την αξία στοιχείων Ενεργητικού & Υποχρεώσεων, αφού η παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (και συχνά, οι ίδιες οι χρηματοροές) μεταβάλλεται καθώς τα επιτόκια αλλάζουν.

Η έκθεση της Εταιρείας σε επιτοκιακό κίνδυνο αφορά κυρίως τις καταθέσεις το επιτόκιο των οποίων επαναπροσδιορίζεται κάθε 1 έως 6 μήνες και είναι πολύ μικρός αφού οι καταθέσεις αφορούν ένα πολύ μικρό ποσοστό.

31.12.2019

	ΑΤΟΚΑ	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3-6 ΜΗΝΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.364,92	270.626,34	713.000,00	0,00	988.991,26
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης εισοδήματος	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	436.522,44	0,00	0,00	0,00	436.522,44
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**441.887,36**	**270.626,34**	**713.000,00**	**0,00**	**1.425.513,70**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	23.426,95	0,00	0,00	0,00	23.426,95
Λοιπές υποχρεώσεις	834.401,22	0,00	0,00	0,00	834.401,22
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	**857.828,17**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**857.828,17**
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	**-415.940,81**	**270.626,34**	**713.000,00**	**0,00**	**567.685,53**

31.12.2018

	ΑΤΟΚΑ	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3-6 ΜΗΝΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.099,84	18.528,46	0,00	0,00	21.628,30
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης εισοδήματος	937.652,73	0,00	0,00	0,00	937.652,73
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	425.163,04	0,00	0,00	0,00	425.163,04
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**1.365.915,61**	**18.528,46**	**0,00**	**0,00**	**1.384.444,07**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	19.171,29	0,00	0,00	0,00	19.171,29
Λοιπές υποχρεώσεις	812.844,21	0,00	0,00	0,00	812.844,21
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	**832.015,50**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**832.015,50**
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	**533.900,11**	**18.528,46**	**0,00**	**0,00**	**552.428,57**

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μία λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +1% ή -1%.

Οι αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς εκτιμάται ότι θα κινηθούν σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

	2019		**2018**	
	1,0%	-1,0%	1,0%	-1,0%
Μεταβολή στα Αποτελέσματα χρήσης	9.800	-9.800	185	-185
Μεταβολή στην Καθαρή Θέση	9.800	-9.800	185	-185

4.24 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς επιβάλλουν στις επιχειρήσεις να γνωστοποιούν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τόσο του ενεργητικού όσο και των υποχρεώσεων, για τα οποία μπορεί πρακτικά να υπολογισθεί η εύλογη αξία, είτε καταχωρούνται είτε δεν καταχωρούνται στον ισολογισμό. Η Διοίκηση πιστεύει ότι για τα κονδύλια που δεν παρουσιάζεται εύλογη αξία στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις η λογιστική αξία που εμφανίζεται στον ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις, προσεγγίζουν την εύλογη αξία τους επειδή η πλειοψηφία αυτών έχουν ημερομηνία λήξεως μετά από ένα έτος ή μικρότερη.

Η εκτίμηση των εύλογων αξιών γίνεται σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή βάσει σχετικών πληροφοριών της αγοράς περί των χρηματοοικονομικών μέσων.

Η Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για ίδιο λογαριασμό, με σκοπό την επίτευξη κερδών ή την αντιστάθμιση κινδύνων. Αυτά κυρίως αφορούν σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί χρηματιστηριακών δεικτών και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς ή πώλησης επί χρηματιστηριακών δεικτών.

4.25 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή της βάση για να καλύψει κινδύνους σε σχέση με τις εργασίες της. Η επάρκεια του κεφαλαίου της Εταιρείας ελέγχεται χρησιμοποιώντας, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίζονται από την εποπτική αρχή. Η Εταιρεία καλύπτει τις προβλεπόμενες από τις Αποφάσεις 1-9/459/27.12.2007 (όπως τροποποιήθηκαν και ισχύουν σήμερα) υποχρεώσεις της για κεφαλαιακή επάρκεια η οποία σε τριμηνιαία βάση κατατίθεται και ελέγχεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας δημοσιοποιείται μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας στη διεύθυνση *www.optimaaedak.gr*. Κατά την 31.12.2019 ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας ανέρχεται σε 22,43% ενώ την 31.12.2018 ανερχόταν σε 22,49%.

4.26 Πρόταση Διανομής Κερδών Χρήσης 2019

Τα κέρδη της χρήσης είναι οριακά κατόπιν τούτου δεν τίθεται θέμα διανομής μερίσματος.

4.27 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα γεγονότα από την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση Χρηματοοικονομική Έκθεση.

Οι συνημμένες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Optima asset management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» στις 26.02.2020 και δημοσιοποιήθηκαν με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.optimaaedak.gr.

Optima asset management
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 003581901000 ΑΡ. ΑΠΟΦ. Ε.Κ. 7/175/9.11.1999

Διεύθυνση έδρας : Αμερικής 6, ΤΚ 10671, Αθήνα

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ 20ης ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2019 έως 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

(δημοσιευμένα βάσει του Ν. 4548/2018, για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΠΧΑ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας "Optima asset management Α.Ε.Δ.Α.Κ.". Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας, όπου αναρτώνται οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Εποπτική Αρχή :	Υπουργείο Ανάπτυξης & Επενδύσεων
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής :	Νίκος Κωμοδρόμος (Α.Μ. 39821)
Ελεγκτική Εταιρεία :	ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Α.Ε.Ε. (Α.Μ. 113)
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών :	Με σύμφωνη γνώμη
Μέθοδος Συμπλήρωσης κατάστασης ταμειακών ροών :	Έμμεση μέθοδος
Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρίας :	www.optimaaedak.gr
Ημερομηνία έγκρισης από το Δ.Σ. των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία) :	26-Φεβ-2020

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ την 31-12-2019

Όνομα	Θέση
Δημήτριος Κυπαρίσσης	Πρόεδρος
Αριστοτέλης Παναγιωτάκης	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Αλέξανδρος Βλαγκούλης	Μέλος Δ.Σ.
Δημήτριος Παπαγεωργόπουλος	Μέλος Δ.Σ.
Κωνσταντίνος Βατούσης	Μέλος Δ.Σ.
Σταυρούλα Φραγκογιάννη	Μέλος Δ.Σ.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΧΡΗΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/12/2019	31/12/2018
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	10.972,17	15.349,39
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	12.972,04	0,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	47.486,23	31.911,02
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	265.492,48	1.196.805,93
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1.088.590,78	140.377,73
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**1.425.513,70**	**1.384.444,07**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	571.540,00	571.540,00
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης	(3.854,47)	(19.111,43)
Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων εταιρίας (α)	567.685,53	552.428,57
Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)	0,00	0,00
Σύνολο Καθαρής Θέσης (γ) = (α)+(β)	567.685,53	552.428,57
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	36.657,94	19.171,29
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	821.170,23	812.844,21
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	857.828,17	832.015,50
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	**1.425.513,70**	**1.384.444,07**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	31/12/2019	31/12/2018
Κύκλος Εργασιών	692.893,66	686.855,31
Μικτά Κέρδη / (ζημιές)	199.649,63	199.303,71
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(49.020,26)	(58.829,14)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	11.304,32	(7.518,92)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (α)	**6.842,90**	**(7.829,55)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (β)	**8.414,06**	**(4.208,96)**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (α+β)	**15.256,96**	**(12.038,51)**
Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	(11.035,05)	(43.701,30)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	31/12/2019	31/12/2018
Σύνολο καθαρής θέσης έναρξης χρήσεως (1.1.2019 & 1.1.2018)	552.428,57	564.467,08
Κέρδη / (ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους	6.842,90	(7.829,55)
Μεταβολή αποθεματικών	0,00	485,94
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	(1.718,38)	(2.137,92)
Μεταβολή αναβαλλόμενου φόρου από αλλαγή φορολογικού συντελεστή	10.132,44	(2.556,98)
Σύνολο καθαρής θέσης λήξης χρήσεως (31.12.2019 & 31.12.2018)	**567.685,53**	**552.428,57**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	1/1 - 31/12/2019	1/1 - 31/12/2018
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Αποτελέσματα προ φόρων	11.304,32	(7.518,92)
Πλέον/μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	37.985,21	15.127,84
Προβλέψεις-Αντιστροφές προβλέψεων	26.660,00	(46.180,00)
Συναλλαγματικές διαφορές	42,12	(227,51)
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	(64.364,01)	512,83
Υποχρέωση παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.869,02	1.177,69
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	1.210,05	310,12
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες :		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	19.474,91	47.304,75
Μείωση / (αύξηση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(5.145,11)	(11.717,41)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(1.210,05)	(310,12)
Τόκοι εισπραχθέντες	5.066,34	31,95
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**32.892,80**	**(1.488,78)**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	996.625,40	0,00
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	(33.663,52)	(27.723,01)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**962.961,88**	**(27.723,01)**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(28.491,72)	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**(28.491,72)**	**0,00**
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	**967.362,96**	**(29.211,79)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**21.628,30**	**50.840,09**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**988.991,26**	**21.628,30**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2006 και έχει αποδεχθεί περαίωση του Ν. 3888/2010 για τις χρήσεις 2007έως και 2009. Για την ανέλεγκτη χρήση του 2010 η πρόβλεψη που είχε σχηματιστεί αντιλογίστηκε λόγω παραγραφής του δικαιώματος τουδημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου. Για τις χρήσεις από το 2011 έως και το 2013 ο φορολογικός έλεγχος έγινε με βάση την ΠΟΛ.1159/26.07.2011 και για τις χρήσεις από το 2014 έως και το2019 ο φορολογικός έλεγχος διενεργείται με βάση τον Ν.4174/2013.
2. Δεν υπάρχουν υποθήκες, προσημειώσεις ή οποιαδήποτε άλλα βάρη.
3. Η Εταιρεία έχει καταθέσει προσφυγή κατά της απόφασης 17/611/28.2.2012 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για επιβολή προστίμου€ 40.960,00 ως καθολικής διαδόχου της MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ, η οποία εκδικάστηκε και απορρίφθηκε βάσει της υπ' αριθμ. 427/2014 Απόφασης του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών. Η Εταιρεία προχώρησε σε αίτηση αναιρέσεως της απόφασης 427/2014 ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας και ορίστηκε δικάσιμος για τις 26.05.2020. Εκκρεμεί αγωγή κατά της Εταιρείας με την οποία αξιώνεται το ποσό των 420 χιλιάδων ευρώ. Η αγωγή συζητήθηκε την 26.03.2018 από το Πολυμελές Πρωτοδικείο Θεσσαλονίκης το οποίοτην έκανε εν μέρει δεκτή. Κατά της απόφασης ασκήθηκε έφεση από όλες τις διάδικες πλευρές. Δικάσιμος ορίστηκε στις 22.11.2019 ενώπιον του Εφετείου Θεσσαλονίκης, η οποία πήρε αναβολή λόγω αιτήματος της εταιρείας μας και στη συνέχεια ορίσθηκε νέα δικάσιμος για τις 16.10.2020. Η εκτίμηση του νομικού συμβούλου που έχει αναλάβει την υπόθεση είναι ότι η έκβαση της δίκης θα είναι θετική για την εταιρείαμας. Δεν υπάρχουν άλλες επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάστασηή λειτουργία της Εταιρείας.
4. Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31.12.2019 ήταν 7 άτομα.
5. Ποσά εσόδων, εξόδων, υποχρεώσεων και διαθεσίμων σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής περιόδου που έχουν προκύψει από συναλλαγές με συνδεδεμένα κατά την έννοια του ΔΠΧΑ 24 προς αυτήν μέρη, έχουν ως εξής: €178,76, €85.101,64 , €9.126,80 και €865.031,94 αντίστοιχα.
6. Έχουν τηρηθεί οι βασικές λογιστικές αρχές των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2019.
7. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις έχουν υπολογιστεί με φορολογικό συντελεστή 24%, ο οποίος ισχύει για το 2019, σύμφωνα με τον Ν.4646/2019.
8. Με βάση το ΔΠΧΑ 16 που έχει εφαρμογή από 01.01.2019, όλες οι χρηματοδοτικές μισθώσεις θεωρούνται πάγια περιουσιακά στοιχεία και απεικονίζονται στον Ισολογισμό στο κονδύλι "Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων".
9. Εντός της χρήσης του 2019 ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση της συμμετοχής της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd στην Εταιρεία, στην εταιρεία IREON Investments Ltd, 100% θυγατρική της ασηγμένης στο χρηματιστήριο εταιρείας MOTOR OIL HELLAS S.A.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΤΟ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΥΠΑΡΙΣΣΗΣ	ΑΡΙΣΤΟΤΕΛΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΑΚΗΣ	ΣΤΑΥΡΟΥΛΑ ΦΡΑΓΚΟΓΙΑΝΝΗ
Α.Δ.Τ. Χ 093861	Α.Δ.Τ. Φ 076768	Α.Μ.Ο.Ε.Ε. ΑΔ. Α' ΤΑΞΗΣ 0035698