



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
ΤΜΗΜΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ &
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Αικ. Γιασλά
Τηλέφωνο : 210-3893229
Email : kgiasla@gge.gr

Αθήνα, 14 - 10 - 2020

Αριθμ. Πρωτ. : 2012408

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**.

Ανακοινώνεται ότι την 14-10-2020 καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** και αριθμό **Γ.Ε.ΜΗ. 2292401000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2286341 οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2019-31/12/2019**, που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30-6-2020.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2286342 το από 30-6-2020 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκε για τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων χρήσης **01/01/2020 - 31/12/2020** η ελεγκτική εταιρεία «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Ανώνυμη Εταιρεία», με Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 114, και από τα μέλη αυτής ορίσθηκαν ως τακτικός ελεγκτής ο κ. Κυριακούλης Αναστάσιος του Ευαγγέλου με Α.Μ. ΣΟΕΛ 39291 και ως αναπληρωματικός ο κ. Συρούνης Χαράλαμπος του Γεωργίου με Α.Μ. ΣΟΕΛ 19071.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ANNA BEPIOY

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το <https://www.businessregistry.gr/publicity.aspx>



Eurobank Asset Management A.E.Δ.A.K.

**Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις
για τη χρήση που έληξε
31 Δεκεμβρίου 2019**

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Σταδίου 10, 105 64, Αθήνα
210-3352800

Υπουργείο Ανάπτυξης & Επενδύσεων
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 2292401000

Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, Αρ. Αδείας 79/5/09.07.1996, 6/600/11.10.2011 & 8/695/15.10.2014

Περιεχόμενα

Έκθεση ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	Σελ.	3
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	Σελ.	6
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Σελ.	7
Ισολογισμός	Σελ.	8
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	Σελ.	9
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	Σελ.	10
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων		
1 Γενικές πληροφορίες	Σελ.	11
2 Βασικές λογιστικές αρχές	Σελ.	11
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	Σελ.	23
4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης	Σελ.	25
5 Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	Σελ.	26
6 Έσοδα από τόκους	Σελ.	26
7 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	Σελ.	26
8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	Σελ.	26
9 Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	Σελ.	27
10 Λοιπά λειτουργικά έξοδα	Σελ.	27
11 Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων	Σελ.	28
12 Φόρος εισοδήματος	Σελ.	28
13 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Σελ.	29
14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σελ.	29
15 Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	Σελ.	30
16 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Σελ.	31
17 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	Σελ.	31
18 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	Σελ.	32
19 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	Σελ.	32
20 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	Σελ.	32
21 Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	Σελ.	33
22 Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	Σελ.	34
23 Μετοχικό κεφάλαιο	Σελ.	34
24 Λοιπά Αποθεματικά	Σελ.	34
25 Χρηματοδοτικές μισθώσεις με την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16	Σελ.	35
26 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	Σελ.	35
27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	Σελ.	35
28 Δομημένες οικονομικές οντότητες	Σελ.	37
29 Μερίσματα	Σελ.	38
30 Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις	Σελ.	38
31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	Σελ.	39



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάδα
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100
Φαξ: +30 210 60 62 111

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2019, τις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσης και Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής (ΔΠΕ), όπως αυτά 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». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Λογιστών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνη της Διοίκησης επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

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

— Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

- (α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες απαιτήσεις του Άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019.
- (β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2020

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

		<u>Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Σημείωση</u>	€	€
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	5	17.575.462	15.384.397
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	9	(6.609.681)	(6.281.600)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		10.965.782	9.102.797
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	7	100.660	121.931
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		11.066.442	9.224.729
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(3.638.643)	(4.235.584)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	10	(1.953.294)	(2.024.579)
Αποσβέσεις	16 & 17	(419.813)	(216.075)
Σύνολο εξόδων		(6.011.750)	(6.476.237)
Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες		5.054.692	2.748.491
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	110.793	71.663
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	11	482.666	251.923
Κέρδη προ φόρων		5.648.151	3.072.078
Μείον: Φόρος εισοδήματος	12	(1.308.957)	(888.689)
Κέρδη μετά από φόρους		4.339.193	2.183.389

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

		<u>Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου</u>	
		2019	2018
		€	€
Κέρδη μετά από φόρους		4.339.193	2.183.389
Ποσά που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων :			
Αναλογιστικά Κέρδη /(Ζημιές) που αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια σε σχέση με το ΔΛΠ 19	24	(22.791)	5.433
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά φόρων		(22.791)	5.433
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		4.316.403	2.188.822

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός

Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου		
	2019 €	2018 €	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16	489.557	505.570
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	17	266.933	61.133
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	281.976	265.801
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	18	319.474	325.508
		1.357.939	1.158.012
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	19	4.155.744	2.380.004
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	15	24.225.729	16.387.885
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14	7.373.914	11.605.109
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		-	8.333
		35.755.386	30.381.331
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
		37.113.326	31.539.343
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	23	18.406.674	18.406.674
Λοιπά αποθεματικά	24	4.070.377	3.318.500
Αποτελέσματα εις νέον		10.372.089	6.807.564
Σύνολο καθαρής θέσης		32.849.141	28.532.738
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	21	426.847	365.758
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	25	69.722	-
		496.569	365.758
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	12	435.107	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	20	2.591.442	2.196.268
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	22	741.067	444.579
		3.767.616	2.640.847
Σύνολο υποχρεώσεων		4.264.185	3.006.605
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			
		37.113.326	31.539.343

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους			
	Μετοχικό Κεφάλαιο €	Αποθεματικά €	Αποτελέσματα εις νέον €	Σύνολο €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018	18.406.674	3.160.606	4.776.636	26.343.916
Κέρδη μετά από φόρους	-	-	2.183.389	2.183.389
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	-	5.433	-	5.433
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	18.406.674	5.433	2.183.389	2.188.822
Μεταφορές αποθεματικών	-	43.402	(43.402)	-
Τακτικό αποθεματικό	-	109.059	(109.059)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2018	18.406.674	3.318.500	6.807.564	28.532.738
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2019	18.406.674	3.318.500	6.807.564	28.532.738
Κέρδη μετά από φόρους	-	-	4.339.193	4.339.193
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	-	(22.791)	-	(22.791)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	18.406.674	3.295.709	11.146.757	32.849.141
Μεταφορές αποθεματικών	-	560.038	(560.038)	-
Τακτικό αποθεματικό	-	214.630	(214.630)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2019	18.406.674	4.070.377	10.372.089	32.849.141
	Σημ. 23	Σημ. 24		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
	2019 €	2018 €
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων	5.648.151	3.072.078
Προσαρμογές σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:		
Αποσβέσεις (σημ. 16-17)	419.813	216.075
Προβλέψεις	144.074	34.943
Προσαρμογή του χαρτοφυλακίου στην εύλογη αξία	(168.815)	(241.343)
Έσοδα από τόκους	(114.683)	(67.610)
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	(313.851)	(10.581)
Άλλα μη ταμειακά έσοδα	(14.471)	(16.158)
Έσοδα από μη χρησιμοποιούμενες προβλέψεις	(6.200)	-
Κέρδος εκμετάλλευσης πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης	5.594.018	2.987.405
(Αύξηση)/μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς	(1.797.019)	571.118
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	436.887	(145.145)
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	4.233.886	3.413.378
Πληρωμές φόρων	(846.463)	(1.226.037)
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	3.387.424	2.187.341
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αποπληρωμή υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(170.402)	-
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(170.402)	-
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές πάγιων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(215.284)	(35.842)
Πληρωμές για απόκτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού	(22.000.000)	(15.430.000)
Εισπράξεις από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού	14.644.823	15.448.441
Τόκοι εισπραθέντες	114.723	67.613
Καθαρές ταμειακές (εκροές) / εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(7.455.738)	50.212
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(4.238.716)	2.237.549
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης (σημ. 14)	11.613.273	9.375.724
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης (σημ. 14)	7.374.557	11.613.273

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις

στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

1 Γενικές πληροφορίες

Η Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. (εφεξής: "η Εταιρεία") έχει συσταθεί στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στη διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων (Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες, Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων και Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου), στη διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας καθώς και στην παροχή επενδυτικών συμβουλών για χρηματοοικονομικά μέσα. Η Εταιρεία είναι 100% θυγατρική της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. (εφεξής: "η Τράπεζα"). Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι η: www.eurobankam.gr.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 27^η Φεβρουαρίου 2020.

2 Βασικές λογιστικές αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αναφέρονται παρακάτω :

2.1 Πλαίσιο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), και ειδικότερα με τα πρότυπα και τις διερμηνείες που είναι σε ισχύ ή έχουν εκδοθεί και εφαρμοστεί πρόωρα κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2019 και 2018, εξαιρουμένων εκείνων που παρατίθενται παρακάτω. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η εταιρεία για την παρούσα χρήση. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Πρόσφατες εξελίξεις και αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη τα ακόλουθα:

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε περιβάλλον θετικών ρυθμών ανάπτυξης στην Ελλάδα. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για το 2020 αναμένεται αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ της Ελλάδας στο 2,4% , από το 2,2% το 2019 (2018: 1,9%, σύμφωνα με τα στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ)). Το ποσοστό ανεργίας το Νοέμβριο του 2019 ήταν 16,5% (Νοέμβριος 2018: 18,6%) με βάση τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ. Όσον αφορά το δημοσιονομικό μέτωπο, σύμφωνα με τον προϋπολογισμό του 2020, το πρωτογενές δημοσιονομικό πλεόνασμα της Ελλάδας αναμένεται να διαμορφωθεί στο 3,7% (2019: 3,6%). Στο πλαίσιο της ενισχυμένης εποπτείας ολοκληρώθηκαν επιτυχώς οι πρώτες τέσσερις διαδοχικές τριμηνιαίες αξιολογήσεις έως το Δεκέμβριο του 2019, ενώ η πέμπτη αξιολόγηση ολοκληρώθηκε το Φεβρουάριο του 2020. Οι έλεγχοι κεφαλαίου που επιβλήθηκαν τον Ιούλιο του 2015 καταργήθηκαν πλήρως από την 1η Σεπτεμβρίου 2019 και μετά. Στο πλαίσιο αυτό, το ελληνικό κράτος το 2019 κατάφερε να ομαλοποιήσει και να επιτύχει συνεχή πρόσβαση στην αγορά με την έκδοση τεσσάρων ομολόγων διαφορετικής λήξης. Τον Ιανουάριο του 2020, η ελληνική κυβέρνηση εξέδωσε δεκαπενταετές ομόλογο ύψους € 2,5 δις με απόδοση 1,9%. Η απόδοση του δεκαετούς ομολόγου αναφοράς ήταν 1,46% την 31 Δεκεμβρίου 2019, έναντι 4,40% την 31 Δεκεμβρίου 2018.

Σε ότι αφορά τις οικονομικές προοπτικές για τους επόμενους 12 μήνες, οι κύριοι μακροοικονομικοί κίνδυνοι και οι παράγοντες αβεβαιότητας στην Ελλάδα σχετίζονται με (i) την εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων και ιδιωτικοποιήσεων για να επιτευχθούν οι στόχοι και τα ορόσημα του προγράμματος ΕΕ, (ii) την προσέλκυση νέων επενδύσεων στη χώρα και (iii) τις γεωπολιτικές και μακροοικονομικές συνθήκες στην εγγύς ή ευρύτερη περιοχή, συμπεριλαμβανομένης της επίπτωσης της διατήρησης ενός οικονομικού περιβάλλοντος χαμηλών/αρνητικών επιτοκίων και τους εξωτερικούς κλυδωνισμούς από μια επιβράδυνση της περιφερειακής και/ή της παγκόσμιας οικονομίας. Ο Όμιλος παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις σχετικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και στην ευρύτερη περιοχή λαμβάνοντας υπόψη την άμεση και έμμεση έκθεσή του στον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου.

Η Εταιρεία έχει εξάρτηση από τη μητρική της εταιρεία όσον αφορά στη δραστηριότητα της. Επίσης τα ταμειακά διαθέσιμα της είναι κυρίως τοποθετημένα σε λογαριασμούς που διατηρεί στη μητρική εταιρεία. Επομένως, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία αφορούν τη δυνατότητα της μητρικής εταιρείας να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητα της.

Η συγχώνευση της Τράπεζας με τη Grivalia τον Μάιο του 2019 ενίσχυσε περαιτέρω την κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας. Ταυτόχρονα εξάλειψε την χρηματοδότηση από τον Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance – ELA) στο τέλος Ιανουαρίου 2019.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και τις πιθανές επιπτώσεις τους, προκειμένου να διασφαλίσει την ελαχιστοποίησή τους στις δραστηριότητες της Εταιρείας και θεωρεί ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

2. 2 Τροποποιήσεις σε πρότυπα που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα, οι τροποποιήσεις σε πρότυπα και οι νέες ερμηνείες, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και την Επιτροπή Διερμηνειών των ΔΠΧΑ (ΕΔΔΠΧΑ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019:

ΔΠΧΑ 9, Τροποποιήσεις- Χαρακτηριστικά προεξόφλησης με αρνητικό αντιστάθμισμα

Η τροποποίηση των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9 επιτρέπουν την επιμέτρηση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση (FVOCI), ανάλογα με το επιχειρηματικό μοντέλο, ακόμη και στην περίπτωση δικαιωμάτων πρόωρης εξόφλησης τα οποία θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα το μέρος που προκάλεσε την πρόωρη λήξη, να λάβει αποζημίωση από το άλλο μέρος (αρνητικό αντιστάθμισμα). Κατά συνέπεια, τα εν λόγω χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού μπορούν τώρα να επιμετρηθούν στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση, ανεξάρτητα από το γεγονός ή την περίπτωση που προκάλεσε την πρόωρη λήξη της σύμβασης και ανεξαρτήτως από το ποιο μέρος καταβάλλει ή λαμβάνει την εύλογη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη. Η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν τις συγκεκριμένες τροποποιήσεις πιθανότατα θα είχε ως αποτέλεσμα τα εν λόγω χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού να μην πληρούν τα κριτήρια αξιολόγησης που αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (SPPI), και επομένως να επιμετρηθούν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Επιπλέον, οι τροποποιήσεις επιβεβαιώνουν και το λογιστικό χειρισμό της τροποποίησης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Συγκεκριμένα, όταν μια χρηματοοικονομική υποχρέωση που επιμετράται στο αποσβέσιμο κόστος τροποποιείται χωρίς αυτό να οδηγήσει σε αποαναγνώρισή της, τότε το κέρδος ή η ζημιά που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ των αρχικών συμβατικών ταμειακών ροών και των τροποποιημένων ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο, θα πρέπει να αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 23, Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς του Φόρου Εισοδήματος

Η διερμνεία παρέχει διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των απαιτήσεων αναγνώρισης και επιμέτρησης του ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με χειρισμούς του φόρου εισοδήματος. Σε αυτή την περίπτωση, η αναγνώριση και η επιμέτρηση των τρεχουσών ή των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 βασίζεται στο φορολογητέο κέρδος (φορολογική ζημιά), στη φορολογική βάση, σε μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές, καθώς και τις χρησιμοποιούμενες πιστώσεις φόρων και φορολογικούς συντελεστές που καθορίζονται εφαρμόζοντας την ΕΔΔΠΧΑ 23.

Σύμφωνα με τη διερμνεία, κάθε αβεβαιότητα σχετικά με χειρισμό φόρου εξετάζεται διακριτά ή σε συνδυασμό με άλλες, ανάλογα με ποια προσέγγιση προβλέπει καλύτερα την άρση της αβεβαιότητας. Η οικονομική οντότητα θα πρέπει να θεωρεί ως δεδομένο ότι η φορολογική αρχή που θα εξετάσει αυτά τα αβέβαια ποσά φόρων, έχει το δικαίωμα να εξετάσει χειρισμούς φόρων και θα έχει πλήρη γνώση κάθε σχετικής πληροφορίας όταν προβεί σε αυτή την αξιολόγηση.

Αν μια οικονομική οντότητα καταλήξει ότι είναι πιθανό η φορολογική αρχή να αποδεχθεί έναν αβέβαιο χειρισμό φόρου, θα πρέπει να προσδιορίσει το φορολογητέο κέρδος, τη φορολογική βάση, τις φορολογικές ζημιές, τις πιστώσεις φόρων και τους φορολογικούς συντελεστές σύμφωνα με αυτόν τον χειρισμό φόρου. Αν καταλήξει ότι δεν είναι πιθανό ο χειρισμός να γίνει

αποδεκτός, το αποτέλεσμα της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό του φόρου εισοδήματος θα αποτυπωθεί στην περίοδο κατά την οποία έγινε ο προσδιορισμός αυτός, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο με την οποία προβλέπεται η άρση της αβεβαιότητας σε μεγαλύτερο βαθμό (δηλαδή το μοναδικό πιο πιθανό ποσό ή τη μέθοδο της αναμενόμενης αξίας που ακολουθεί μια σταθμισμένη προσέγγιση πιθανοτήτων).

Οι παραδοχές και οι εκτιμήσεις που έγιναν για την αναγνώριση και την επιμέτρηση της επίδρασης των αβέβαιων χειρισμών φόρων θα πρέπει να επανεξετάζονται όποτε οι συνθήκες μεταβάλλονται ή προκύπτουν νέες πληροφορίες που επηρεάζουν τις παραδοχές αυτές (π.χ. ενέργειες από τη φορολογική αρχή, στοιχεία ότι έχει λάβει μια συγκεκριμένη θέση σε σχέση με κάποιο παρόμοιο θέμα ή η λήξη του δικαιώματος της να εξετάσει έναν συγκεκριμένο χειρισμό φόρου).

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 16, Μισθώσεις

Το ΔΠΧΑ 16, το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις» και σχετικές διερμηνείες, εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο λογιστικής, εντός ισολογισμού για τους μισθωτές, σύμφωνα με το οποίο η ταξινόμηση των μισθώσεων από την πλευρά του μισθωτή, ως λειτουργικές ή χρηματοδοτικές μισθώσεις, καταργείται και όλες οι μισθώσεις αντιμετωπίζονται παρόμοια με τις χρηματοδοτικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17.

Ο ορισμός της μίσθωσης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 αφορά κυρίως την έννοια του ελέγχου. Το νέο πρότυπο διαχωρίζει τις μισθώσεις από τις συμβάσεις παροχής υπηρεσιών με βάση το κατά πόσο η χρήση ενός καθορισμένου περιουσιακού στοιχείου ελέγχεται από τον πελάτη. Θεωρείται ότι υφίσταται έλεγχος όταν ο πελάτης έχει:

- Το δικαίωμα να αποκτήσει ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη από τη χρήση του καθορισμένου περιουσιακού στοιχείου, και
- Το δικαίωμα να κατευθύνει τη χρήση του καθορισμένου περιουσιακού στοιχείου

Το ΔΠΧΑ 16 προβλέπει την αναγνώριση του «δικαιώματος χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού» ('right of use asset') και της «υποχρέωσης από μισθώσεις» ('lease liability'), κατά την έναρξη της μίσθωσης, σε περίπτωση που υπάρχει σύμβαση ή μέρος σύμβασης που αποδίδει στον μισθωτή το δικαίωμα χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου για μία χρονική περίοδο έναντι τιμήματος.

Το δικαίωμα χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού, αρχικά επιμετράται στο κόστος, το οποίο αποτελείται από το ποσό της υποχρέωσης από μισθώσεις, πλέον τα μισθώματα που καταβλήθηκαν στον εκμισθωτή κατά ή πριν την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης αφαιρουμένων τυχόν κινήτρων προς τον μισθωτή που εισπράχθηκαν, την αρχική εκτίμηση για κόστος αποκατάστασης και αρχικό άμεσο κόστος που πραγματοποιήθηκε από τον μισθωτή, και εν συνεχεία επιμετράται στο κόστος, μείον σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση. Η υποχρέωση από μισθώσεις, αρχικά αναγνωρίζεται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά την διάρκεια της περιόδου μίσθωσης που ακόμη δεν έχουν καταβληθεί.

Κατά συνέπεια, η σταθερή μέθοδος αναγνώρισης του εξόδου από λειτουργικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 αντικαθίσταται από την απόσβεση του «δικαιώματος χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού» και τον τόκο-έξοδο της «υποχρέωσης από μισθώσεις». Η αναγνώριση των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων από τους μισθωτές, όπως περιγράφεται ανωτέρω, δεν απαιτείται για ορισμένες βραχυπρόθεσμης διάρκειας μισθώσεις και μισθώσεις στοιχείων ενεργητικού χαμηλής αξίας. Ο λογιστικός χειρισμός για τους εκμισθωτές δεν επηρεάζεται ουσιαστικά από τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16.

Υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16

Η Εταιρεία εφάρμοσε τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16 την 1 Ιανουαρίου 2019 και έχει επιλέξει την τροποποιημένη αναδρομική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 και συνεπώς η συγκριτική πληροφόρηση δεν αναπροσαρμόστηκε.

Κατά τη μετάβαση, η Εταιρεία έκανε χρήση της πρακτικής λύσης που είναι διαθέσιμη για τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16, να μην επαναξιολογήσει κατά πόσο μια σύμβαση αποτελεί ή περιέχει μίσθωση. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16, κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, η Εταιρεία ως μισθωτής αναγνωρίζει στον ισολογισμό δικαιώματα χρήσης μισθωμένων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεις από μισθώσεις, τα οποία επιμετρώνται αρχικά στην παρούσα αξία των μελλοντικών μισθωμάτων.

Η Εταιρεία εφάρμοσε αυτή την αρχική επιμέτρηση σε όλες τις μισθώσεις, εξαιρουμένων αυτών με περίοδο μίσθωσης 12 μηνών ή μικρότερη, και των μισθώσεων χαμηλής αξίας (δηλ. μικρότερης των €5.000), κάνοντας χρήση των σχετικών εξαιρέσεων για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία. Η Εταιρεία επίσης υιοθέτησε την πρακτική λύση να μην διαχωριστούν τα στοιχεία που δεν πληρούν τον ορισμό της μίσθωσης από αυτά που τον πληρούν.

Κατά την εφαρμογή της τροποποιημένης αναδρομικής προσέγγισης, η Εταιρεία χρησιμοποίησε τις παρακάτω κύριες εκτιμήσεις και παραδοχές:

- Προκειμένου να καθοριστεί η περίοδος μίσθωσης των μισθώσεων στις οποίες η Εταιρεία είναι ο μισθωτής, περιλαμβανομένων και των μισθώσεων αορίστου διάρκειας, ελήφθησαν υπόψη όλα τα σχετικά γεγονότα και συνθήκες, όπως οι μελλοντικές ανάγκες στέγασης και η αναμενόμενη χρήση, και ασκήθηκε κρίση. Επιπροσθέτως, ελήφθησαν υπόψη δικαιώματα για επέκταση ή λήξη της μίσθωσης τα οποία θεωρείται κατ' ουσία να βέβαιο ότι θα εξασκηθούν. Οι εκτιμήσεις αυτές θα επανεξετάζονται σε τακτική βάση κατά τη διάρκεια της περιόδου της εκάστοτε μίσθωσης.
- Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων από μισθώσεις επιμετρήθηκε χρησιμοποιώντας το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού κατά την ημερομηνία της μετάβασης, καθώς το επιτόκιο που εμπεριέχεται στις μισθώσεις δεν μπορούσε να καθοριστεί εύκολα. Για την Τράπεζα και τις Ελληνικές της θυγατρικές («δραστηριότητες στην Ελλάδα»), το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού πρόκυψε από την εκτιμώμενη καμπύλη αποδόσεων των καλυμμένων ομολόγων, η οποία παράγεται με βάση τις παρατηρήσιμες αποδόσεις των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Για τις δραστηριότητες στην Ελλάδα, το σταθμισμένο επιτόκιο προεξόφλησης ήταν 2,6%. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για το καθορισμό των υποχρεώσεων από μισθώσεις θα επαναυπολογίζεται σε τακτική βάση, χρησιμοποιώντας επικαιροποιημένα δεδομένα.
- Οι ισχύοντες φόροι, ΦΠΑ και τέλη χαρτοσήμου εξαιρέθηκαν από το πεδίο υπολογισμών του ΔΠΧΑ 16.

Η ποσοτική επίπτωση λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16 από την 1 Ιανουαρίου 2019 παρουσιάζεται στη σημείωση 25.

ΔΛΠ 28, Τροποποιήσεις – Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι το ΔΠΧΑ 9 'Χρηματοοικονομικά Μέσα', συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων απομείωσης, έχει εφαρμογή στις μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία οι οποίες αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης της εταιρείας σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία αλλά δεν λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Σύμφωνα με την τροποποίηση, μια οικονομική οντότητα δεν θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τυχόν προσαρμογές στην λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων συμμετοχών (καθαρή επένδυση σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία) ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρείες και Κοινοπραξίες» κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 19, Τροποποιήσεις – Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του προγράμματος παροχών

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι όταν μία αλλαγή σε πρόγραμμα καθορισμένων παροχών δηλ. μία τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός πραγματοποιείται και απαιτείται επαναμέτρηση της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης καθορισμένων παροχών, θα πρέπει να χρησιμοποιούνται οι αναθεωρημένες αναλογιστικές παραδοχές από την επαναμέτρηση προκειμένου να προσδιοριστεί το κόστος τρέχουσας απασχόλησης και ο καθαρός τόκος για την υπόλοιπη περίοδο μετά το γεγονός. Επιπροσθέτως, οι αλλαγές περιλαμβάνουν διευκρινίσεις αναφορικά με την επίδραση μιας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού του προγράμματος, στις απαιτήσεις του προτύπου ως προς το ανώτατο όριο του περιουσιακού στοιχείου. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται με μελλοντική ισχύ για το πρόγραμμα τροποποιήσεων, περικοπών ή διακανονισμών που πραγματοποιούνται την 1 Ιανουαρίου 2019 ή μετά την ημερομηνία υιοθέτησης.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2015 – 2017

Οι βελτιώσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε διάφορα πρότυπα ως ακολούθως:

Με τις τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες», αποφασφηνίστηκε ο τρόπος με τον οποίο μια οικονομική οντότητα αναγνωρίζει την αύξηση της συμμετοχής της σε μια από κοινού δραστηριότητα που πληροί τον ορισμό της επιχείρησης. Πιο συγκεκριμένα, όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης η οποία θεωρείται από κοινού δραστηριότητα, τότε η συναλλαγή αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων που επιτυγχάνεται σε στάδια και ο αποκτών επαναμετρά το σύνολο της συμμετοχής που κατείχε προηγουμένως επί των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων της από κοινού δραστηριότητας σε εύλογη αξία. Στην περίπτωση που, εάν μία οντότητα συμμετέχει σε μια από κοινού δραστηριότητα (κοινή επιχείρηση) χωρίς να διαθέτει από κοινού έλεγχο σε αυτήν, αποκτήσει τον από κοινού έλεγχό της επιχείρησης, τότε η συμμετοχή που κατείχε προηγουμένως δεν επιμετράτε εκ νέου.

Οι βελτιώσεις στο ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» διευκρίνισαν ότι όλες οι επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από μερίσματα, περιλαμβανομένων και των πληρωμών από χρηματοοικονομικά μέσα που ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια, θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, στην κατάσταση συνολικού αποτελέσματος ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το που είχε αναγνωριστεί η αρχική συναλλαγή ή το γεγονός που δημιούργησε τα διανεμόμενα κέρδη που οδήγησαν στο μέρισμα.

Με τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 23 «Κόστος Δανεισμού» αποφασφηνίστηκε ότι κάθε δανεισμός που πραγματοποιήθηκε αρχικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου που πληρούσε τις προϋποθέσεις, θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως μέρος των κεφαλαίων που δανείστηκε η οντότητα γενικά, όταν ουσιαστικά όλες οι αναγκαίες δραστηριότητες προετοιμασίας του περιουσιακού στοιχείου για την προοριζόμενη χρήση ή πώλησή του έχουν περατωθεί.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Εταιρεία

Ένα πλήθος νέων προτύπων, τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα και διερμηνείες θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2020, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση ή η Εταιρεία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

Μεταρρύθμιση των Επιτοκίων Αναφοράς: Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020)

Τον Σεπτέμβριο 2019, το Συμβούλιο Διεθνών λογιστικών προτύπων (ΣΛΔΠ) εξέδωσε τροποποιήσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα : Γνωστοποιήσεις», ώστε να αντιμετωπίσει τις επιπτώσεις σε συγκεκριμένες απαιτήσεις που σχετίζονται με την λογιστική αντιστάθμισης, που προκύπτουν από την αβεβαιότητα που δημιουργείται από την μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς σε όλο το φάσμα της αγοράς (αναφέρεται ως «μεταρρύθμιση των IBOR»). Ως αποτέλεσμα της μεταρρύθμισης των IBOR, μπορεί να υπάρξουν αβεβαιότητες σχετικά με : α) το επιτόκιο αναφοράς που καθορίζεται ως αντισταθμισμένος κίνδυνος και/ή β) τον χρόνο ή το ποσό των ταμειακών ροών βάσει επιτοκίων αναφοράς των στοιχείων που αντισταθμίζονται ή του μέσου αντιστάθμισης, κατά την περίοδο μέχρι την αντικατάσταση ενός τύπου επιτοκίου αναφοράς με εναλλακτικό επιτόκιο αναφοράς σχεδόν μηδενικού κινδύνου ("Risk Free Rate – RFR"). Οι τροποποιήσεις παρέχουν προσωρινή απαλλαγή από τις πιθανές επιπτώσεις της αβεβαιότητας κατά την συγκεκριμένη περίοδο, τροποποιώντας συγκεκριμένα κριτήρια της λογιστικής αντιστάθμισης κατά τον ΔΛΠ 39 ή το ΔΠΧΑ 9. Αυτές οι προσωρινές απαλλαγές σχετίζονται κυρίως με την απαίτηση περί μεγάλης πιθανότητας εκπλήρωσης όσον αφορά τις ταμειακές ροές που αντισταθμίζονται, την συμμόρφωση με το κριτήριο της διακριτής φύσης του συστατικού στοιχείου κινδύνου και με την εφαρμογή της μελλοντικής και αναδρομικής αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας μιας σχέσης λογιστικής αντιστάθμισης.

Το ΣΛΔΠ αντιμετωπίζει την μεταρρύθμιση των IBOR και τις πιθανές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε δύο φάσεις. Οι συγκεκριμένες τροποποιήσεις ολοκληρώνουν την πρώτη φάση που επικεντρώθηκε στα θέματα που επηρεάζουν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση στην περίοδο πριν την μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς. Η δεύτερη φάση επικεντρώνεται στα πιθανά θέματα που ενδέχεται να ανακύψουν όταν τα υπάρχοντα επιτόκια αντικατασταθούν από τα RFR.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά, συμπεριλαμβανομένων των τροποποιήσεων σχετικά με παραπομπές στο Εννοιολογικό Πλαίσιο εντός των ΔΠΧΑ (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2020)

Τον Μάρτιο του 2018, το ΣΛΔΠ εξέδωσε το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο. Το αναθεωρημένο αυτό πλαίσιο αντικαθιστά την προηγούμενη έκδοση του πλαισίου η οποία εξεδόθη το 2010. Οι αναθεωρήσεις που πραγματοποίησε το Συμβούλιο αφορούν οδηγίες σχετικά με τις έννοιες της επιμέτρησης, της παρουσίασης και γνωστοποίησης και της αποαναγνώρισης. Επιπλέον, η αναθεώρηση περιλαμβάνει νέους ορισμούς σχετικά με τα στοιχεία του ενεργητικού, τις υποχρεώσεις και τα κριτήρια αναγνώρισης τους, καθώς και διασφαφνίσεις για αλλά σημαντικά πεδία.

Παράλληλα με το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο, το ΣΛΔΠ δημοσίευσε ένα συνοδευτικό έγγραφο με τίτλο «Τροποποιήσεις των Παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο εντός των ΔΠΧΑ», το οποίο περιλαμβάνει επακόλουθες αλλαγές στα πρότυπα ούτως ώστε αυτές να αναφέρονται στο νέο Πλαίσιο.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις σχετικά με τον ορισμό της επιχείρησης στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» με σκοπό να βοηθήσει τις οικονομικές οντότητες να καθορίσουν αν ένα σύνολο αποκτώμενων δραστηριοτήτων και στοιχείων του ενεργητικού συνιστούν επιχείρηση ή όχι. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τις ελάχιστες απαιτήσεις για τον ορισμό της επιχείρησης, καταργούν την αξιολόγηση για το εάν οι συμμετέχοντες στην αγορά δύνανται να αντικαταστήσουν τα στοιχεία που λείπουν, προσθέτουν οδηγίες για να βοηθήσουν τις οικονομικές οντότητες να αξιολογήσουν αν οι αποκτώμενες διαδικασίες θεωρούνται σημαντικές. Επιπροσθέτως, συγκεκριμενοποιούν τους ορισμούς της επιχείρησης και των εκρών της και εισάγουν έναν προαιρετικό έλεγχο σχετικά με τη συγκέντρωση της εύλογης αξίας (fair value concentration test).

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8: Ορισμός της έννοιας του Ουσιώδους Μεγέθους (Material) (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020,)

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» και του ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη» αποσκοπούν στο να ευθυγραμμιστούν όλα τα πρότυπα με τον ορισμό του Ουσιώδους Μεγέθους και να αποσαφηνίσουν συγκεκριμένες πτυχές αυτού. Ο νέος ορισμός αναφέρει ότι μια πληροφορία θεωρείται ουσιώδης αν η παράλειψή της, η ανακριβής παρουσίαση της ή συγκάλυψή της αναμένεται να επηρεάσει τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων γενικής χρήσης, βάσει αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι το ουσιώδες μέγεθος (materiality) θα εξαρτάται από τη φύση, το μέγεθος της πληροφορίας ή και τα δύο.

Η Εταιρεία αξιολογεί επί του παρόντος τις τυχόν επιπτώσεις από την υιοθέτηση των τροποποιήσεων.

ΔΛΠ 1, Τροποποιήσεις, ταξινόμηση υποχρεώσεων σε Κυκλοφορούντα ή Μη-Κυκλοφορούντα στοιχεία (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις επηρεάζουν μόνο την παρουσίαση των υποχρεώσεων στην κατάσταση του Ισολογισμού και παρέχουν διευκρινίσεις ως προς τον ορισμό του δικαιώματος αναβολής διακανονισμού μίας υποχρέωσης, ενώ ταυτόχρονα αποσαφηνίζουν ότι η ταξινόμηση των υποχρεώσεων σε κυκλοφορούντα ή μη-κυκλοφορούντα στοιχεία, θα πρέπει να βασίζεται σε δικαιώματα που υπάρχουν στο τέλος τη περιόδου αναφοράς. Επιπλέον, διευκρινίζεται ότι η αξιολόγηση που διενεργείται στη λήξη της περιόδου αναφοράς σχετικά με την ταξινόμηση των υποχρεώσεων, δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες που δημιουργούνται ως προς το εάν η οικονομική οντότητα θα εξασκήσει το δικαίωμα της να αναβάλλει τον διακανονισμό μίας υποχρέωσης. Διευκρινίστηκε επίσης από το ΣΔΛΠ ότι η ταξινόμηση των υποχρεώσεων σε κυκλοφορούντα ή μη-κυκλοφορούντα στοιχεία, από μία οικονομική οντότητα, δεν θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη εκείνα τα δικαιώματα μετατροπής που αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

2.3 Ξένο νόμισμα

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρώνται βάση του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

2.4 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και σωρευμένων ζημιών απομείωσης. Το κόστος κτήσης 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 εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής ως ακολούθως:

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων Στην περίοδο μίσθωσης
- Μεταφορικά Μέσα 9 έτη
- Λοιπός εξοπλισμός 4-7 έτη

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

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

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία έχει εκτιμηθεί σε 5-6 χρόνια. Δαπάνες που απαιτούνται για τη συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη 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 περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δε θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

α. Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού - ταξινόμηση και επιμέτρηση

Η Εταιρεία ταξινομεί όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου διαχείρισης αυτών και των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Κατά συνέπεια, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας ταξινομούνται στις δύο ακόλουθες κατηγορίες επιμέτρησης: αποσβέσιμο κόστος και εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος ("AC")

Η Εταιρεία κατατάσσει και επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού στο αποσβέσιμο κόστος μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού διακρατείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου "Hold-to-collect" (HTC) του οποίου ο στόχος είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού προκειμένου να εισπραχθούν συμβατικές ταμειακές ροές και

(β) Βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI).

Τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία του ενεργητικού αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των άμεσων και πρόσθετων εξόδων συναλλαγής και μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (EIR), μετά την πρόβλεψη για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL).

Τα έσοδα από τόκους, τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές λόγω αποαναγνώρισης και οι μεταβολές στις ζημιές απομείωσης των περιουσιακών στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί ως επιμετρώμενα στο αποσβέσιμο κόστος, περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ("FVTPL")

Η Εταιρεία ταξινομεί και επιμετρά όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που δεν ταξινομούνται σε αποσβέσιμο κόστος στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Κατά συνέπεια, αυτή η κατηγορία επιμέτρησης περιλαμβάνει δάνεια και άλλους χρεωστικούς τίτλους που κατέχονται βάσει των μοντέλων διακράτησης για είσπραξη (HTC) αλλά αποτυγχάνουν στην αξιολόγηση SPPI, στοιχεία του ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα .

Επιπλέον, ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού που πληροί τους ανωτέρω όρους για να ταξινομηθεί σε αποσβέσιμο κόστος μπορεί να οριστεί από την Εταιρεία ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση, εάν με τον τρόπο αυτό εξαλείφεται ή μειώνεται σημαντικά μια λογιστική ανακολουθία που θα ανέκυπτε σε διαφορετική περίπτωση.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε FVTPL αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και τυχόν μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν λόγω μεταβολών στην εύλογη αξία περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

β. Απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά την προσέγγιση του ΔΛΠ 39 των πραγματοποιησιών πιστωτικών ζημιών με την προσέγγιση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL), η οποία απαιτεί τη χρήση σύνθετων μοντέλων και σημαντική κρίση για τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες και την πιστωτική συμπεριφορά.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) που αντικατοπτρίζουν τις μεταβολές στην πιστωτική ποιότητα από την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που επιμετρώνται σε αποσβέσιμο κόστος.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αποτελούν μία σταθμισμένη, βάσει πιθανοτήτων, μέση εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών που αντανάκλα τη διαχρονική αξία του χρήματος. Κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπίπτουν στην πολιτική απομείωσης, η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής τους, η οποία προκύπτει από γεγονότα αθέτησης που είναι πιθανά κατά την αναμενόμενη διάρκεια του μέσου.

Ως εκ τούτου, η εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημίας επιμετρείται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για απαιτήσεις από πελάτες.

2.8 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημίας επιμετρείται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για απαιτήσεις από πελάτες.

2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις, τις βραχυπρόθεσμες (μέχρι 3 μήνες) επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

2.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια.

2.11 Αναβαλλόμενη φορολογία

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους, όπως εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, χρησιμοποιώντας τους αναμενόμενους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί στη χώρα όπου διεξάγονται οι εργασίες της Εταιρείας και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη.

2.12 Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία

α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον Ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή 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 προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την αναλογιστική αξία της εφάπαξ αποζημίωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις αποχώρησης αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Σε χώρες που δεν υπάρχει ευρεία αγορά για τέτοιου είδους ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια κρατικών ομολόγων στο τέλος της χρήσης που χρησιμοποιούνται. Το νόμισμα και η λήξη των χρησιμοποιούμενων ομολόγων είναι σύμφωνα με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια των συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων. Αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Εταιρεία αναγνωρίζονται απευθείας στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα τη χρήση που πραγματοποιούνται και δεν μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης σε μεταγενέστερες περιόδους.

Το κόστος τρέχουσας υπηρεσίας και η δαπάνη τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα.

β) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

Η Διοίκηση της Εταιρείας περιοδικά ανταμοίβει με μμετρητά (bonus) κατά βούληση στελέχη με υψηλή απόδοση. Παροχές σε μμετρητά (bonus) μέσω της μισθοδοσίας αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών σε στελέχη, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους Μετόχους της Εταιρείας.

2.13 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της υποχρέωσης, το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

2.14 Αναγνώριση εσόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής :

α) Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προ εξοφλούμενων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

2.15 Μισθωμένα πάγια

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης ως αποσβέσεις και τόκους λειτουργικής μίσθωσης Σημείωση 2.2 (ΔΠΧΑ 16, μισθώσεις).

2.16 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερίσματος αναγνωρίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, όταν εγκριθεί από τους Μετόχους της Εταιρείας.

2.17 Συγκριτικά στοιχεία

Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοσθεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η εταιρεία για την παρούσα χρήση.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, στηριζόμενη σε στοιχεία της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας. Η διαχείριση κινδύνων εστιάζεται κυρίως στην αναγνώριση και εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, τη χρήση παραγώγων και μη-παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων και την πολιτική επένδυσης πλεονάζουσας ρευστότητας.

α) Κίνδυνος αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος. Η Εταιρεία λειτουργεί σε ένα και μόνο οικονομικό περιβάλλον (Ελλάδα) και δεν είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους από ξένο νόμισμα λόγω της περιορισμένης αξίας των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα.

(ii) Κίνδυνος τιμών. Η Εταιρεία δε διαθέτει επενδύσεις σε χρεόγραφα ή μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια. Η Εταιρεία έχει στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της αμοιβαία κεφάλαια. Ο κίνδυνος τιμών του χαρτοφυλακίου υπολογίζεται βάσει της μεθοδολογίας Value at Risk μέσω της εφαρμογής Risk Manager της Risk Metrics. Η μέγιστη δυνητική ζημία υπολογίζεται για ορίζοντα 10 εργάσιμων ημερών βάσει ιστορικών στοιχείων ενός έτους με διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Η επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας για το χαρτοφυλάκιο της 31ης Δεκεμβρίου 2019 υπολογίζεται σε € 109.476 ενώ για το χαρτοφυλάκιο της 31ης Δεκεμβρίου 2018 υπολογίζεται σε € 314.483.

(iii) Κίνδυνος επιτοκίου. Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ροές μετρητών ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου εύλογης αξίας είναι ο κίνδυνος η αξία του

χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σημαντικά στις διακυμάνσεις επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές, διότι ο κίνδυνος είναι περιορισμένος στις καταθέσεις και στις επενδύσεις προσυμφωνημένης απόδοσης μέγιστης διάρκειας μέχρι ενός μηνός.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου αναφορικά με ορισμένα αμοιβαία κεφαλαία υπό διαχείριση. Ωστόσο, δεν αναμένονται ζημιές, αφού οι προμήθειες που λαμβάνει η Εταιρεία από τα αμοιβαία κεφαλαία εξοφλούνται σε μηνιαία βάση ενώ οι ταμειακές συναλλαγές είναι με τη μητρική εταιρεία.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας σε κατηγορίες με βάση την εναπομένουσα περίοδο μέχρι τη λήξη τους κατά την ημερομηνία Ισολογισμού:

	2019 €			
	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (συμπεριλαμβάνονται και οι "Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις")	4.154.840	-	324.474	4.479.314
Χαρτοφυλάκιο Επενδυτικών Τίτλων	-	24.225.729	-	24.225.729
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.373.914	-	-	7.373.914
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.107.314	-	-	2.107.314
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	741.067	-	-	741.067
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	-	137.475	69.722	207.197
	2018 €			
	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (συμπεριλαμβάνονται και οι "Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις")	2.382.105	-	330.508	2.712.613
Χαρτοφυλάκιο Επενδυτικών Τίτλων	-	16.387.885	-	16.387.885
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11.605.109	-	-	11.605.109
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.843.415	-	-	1.843.415
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	444.579	-	-	444.579

3.2 Προσδιορισμός εύλογων αξιών

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

ι) Επίπεδο 1 - Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για χρηματοοικονομικά στοιχεία με ίδια χαρακτηριστικά. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν

πραγματικές και συχνές συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές, χρεωστικούς τίτλους και διαπραγματεύσιμα παράγωγα.

Το σύνολο του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων για τη χρήση 2019 και 2018 ποσού € 24.225.729 και € 16.387.885 αντίστοιχα, η Εταιρεία τα κατηγοριοποιεί στο επίπεδο 1.

ii) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης που όλα τα σημαντικότερα δεδομένα προέρχονται από παρατηρήσιμες τιμές. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και σύνθετα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού.

Για τις χρήσεις 2017-2018 η Εταιρεία δε διαθέτει τέτοια χρηματοοικονομικά στοιχεία.

iii) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης με σημαντικά δεδομένα προερχόμενα από μη παρατηρήσιμες τιμές.

Για τις χρήσεις 2018-2019 η Εταιρεία δε διαθέτει τέτοια χρηματοοικονομικά στοιχεία.

3.3 Κεφαλαιακή επάρκεια

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Εταιρεία διατηρεί ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και να μεγιστοποιηθεί το όφελος των Μετόχων. Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 ανέρχεται σε 28,45% (για τη χρήση 2018 : 32,63%).

Η Εταιρεία διαχειρίζεται την κεφαλαιακή δομή της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της. Η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόσει την κεφαλαιακή δομή της με την αναπροσαρμογή του ποσού διανομής μερισμάτων προς τους Μετόχους, με την επιστροφή κεφαλαίου στους Μετόχους ή με την έκδοση κεφαλαιακών τίτλων.

4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της Διοίκησης της Εταιρείας επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

α) Φόρος εισοδήματος

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

β) Επίδικες υποθέσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας σε συνεργασία με τις νομικές υπηρεσίες του Ομίλου και την συνδρομή τρίτων εξωτερικών νομικών συμβούλων, ενημερώνεται διαρκώς για την εξέλιξη των δικαστικών υποθέσεων που την αφορούν και προβαίνει σε τακτικά χρονικά διαστήματα σε αναθεώρηση των ήδη σχηματισθεισών προβλέψεων. Οι προβλέψεις αυτές καταχωρούνται κάθε φορά με τη σύμφωνη γνώμη των νομικών της συμβούλων και βασίζονται σε εκτιμήσεις αναφορικά με μελλοντικές υποχρεώσεις της.

5 Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2019 €	2018 €
Αμοιβές διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων	9.508.674	9.235.444
Προμήθειες διάθεσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	413.987	269.270
Προμήθειες εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	165.916	93.604
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων συλλογικών χαρτοφυλακίων εξωτερικού	2.886.344	2.622.712
Αμοιβές διαχείρισης και υπεραπόδοσης χαρτοφυλακίων επενδύσεων	4.585.828	3.140.424
Αμοιβές από συμβάσεις παροχής επενδυτικών συμβουλών	14.712	22.942
	17.575.462	15.384.397

Στο κονδύλι “Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων και υπεραπόδοσης χαρτοφυλακίων επενδύσεων” για το 2019, περιλαμβάνεται και ποσό ύψους €1.361.000 που αφορά έσοδο της Εταιρείας από την αμοιβή υπεραπόδοσης των χαρτοφυλακίων επενδύσεων.

6 Έσοδα από τόκους

	2019 €	2018 €
Προθεσμιακές καταθέσεις	113.465	66.263
Καταθέσεις όψεως	69	4.168
Λοιποί τόκοι	1.190	1.232
Έξοδα τόκων λειτουργικών μισθώσεων	(3.930)	-
	110.793	71.663

7 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

	2019 €	2018 €
Έσοδα παρεπομένων υπηρεσιών	100.660	121.931
	100.660	121.931

8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2019 €	2018 €
Μισθοί, αποδοχές και επιδόματα προσωπικού	(2.768.257)	(2.776.825)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(590.988)	(585.899)
Λοιπές παροχές και πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 21)	(31.101)	(607.193)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(248.297)	(265.666)
	(3.638.643)	(4.235.584)

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2019 ανέρχεται σε 51 άτομα (2018: 51 άτομα), ενώ ο μέσος αριθμός των εργαζομένων της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθε σε 51 άτομα (2018 51: άτομα).

Στα πλαίσια του Προγράμματος της Εθελουσίας Αποχώρησης προσωπικού που ανακοινώθηκε από τον Όμιλο για το 2018, το κονδύλι "Αμοιβές και έξοδα προσωπικού" για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 επιβαρύνθηκε κατά το ποσό των €575.306, που αφορά στο κόστος αποχώρησης των στελεχών που συμμετείχαν στο πρόγραμμα το οποίο ανακοινώθηκε μέσα στην περίοδο.

9 Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2019 €	2018 €
Αμοιβές Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.	(3.351.873)	(3.012.480)
Αμοιβές Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής Α.Ε.	(3.074.695)	(3.171.692)
Αμοιβές Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	(2.658)	(2.858)
Eurobank Cyprus LTD	(56.955)	(24.083)
Έξοδα προώθησης	(123.500)	(70.488)
	(6.609.681)	(6.281.600)

Στο κονδύλι Αμοιβές Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. περιλαμβάνεται πέραν της αμοιβής αντιπροσώπευσης και διαμεσολάβησης στη διάθεση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων και το έξοδο της ανάθεσης των υπηρεσιών διοίκησης ιδιωτικών χαρτοφυλακίων ύψους €54.596 (2018: 51.280)

10 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	2019 €	2018 €
Έξοδα πληροφοριακών συστημάτων και τηλεπικοινωνιών	(759.355)	(742.117)
Διάφορα έξοδα	(485.258)	(413.012)
Έξοδα ανάθεσης υπηρεσιών σε τρίτους	(464.319)	(477.852)
Έξοδα λειτουργικών μισθώσεων	(22.815)	(190.295)
Εισφορές σε επαγγελματικές οργανώσεις και αμοιβές ελεγκτών	(125.365)	(147.978)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(96.183)	(53.325)
	(1.953.294)	(2.024.579)

Στο κονδύλι "Έξοδα ανάθεσης υπηρεσιών σε τρίτους" περιλαμβάνονται το έξοδο της ανάθεσης των υπηρεσιών λειτουργίας και υποστήριξης των πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρείας, στην Τράπεζα το οποίο αντιστοιχεί σε ποσό ύψους €278.838 (2018: €278.838) και το έξοδο της ανάθεσης των υπηρεσιών λογιστικής και φορολογικής υποστήριξης της Εταιρείας στην Business Exchanges S.A. το οποίο αντιστοιχεί σε ποσό ύψους €185.481 (2018: €199.015). Στα "Διάφορα έξοδα" περιλαμβάνεται και έσοδο από την απομείωση απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, πελάτες και λοιπές απαιτήσεις λόγω υιοθέτησης ΔΠΧΑ 9 ποσού €10.527.

Στο κονδύλι "Έξοδα λειτουργικών μισθώσεων", για το 2019, δεν περιλαμβάνονται έξοδα που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις της Εταιρείας που λόγω εφαρμογής από 01.01.2019 του Δ.Π.Χ.Π. 16 έχουν μεταφερθεί στις αποσβέσεις (βλ. και σημείωση 17)

11 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

	2019 €	2018 €
Κέρδη από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	313.851	21.040
Ζημιές από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	-	(10.459)
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου στην κατάσταση αποτελεσμάτων	168.815	241.343
	482.666	251.923

12 Φόρος εισοδήματος

	2019 €	2018 €
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(1.318.793)	(877.435)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 13)	8.978	(39.660)
Φόροι προηγούμενης χρήσης	857	28.406
Σύνολο εξόδου από φόρους	(1.308.957)	(888.689)

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2019 και 2018 ανέρχεται σε 24% και σε 29% αντίστοιχα. Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων της Εταιρείας με βάση του ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	2019 €	2018 €
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	5.648.151	3.072.078
Φόρος υπολογιζόμενος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	(1.355.556)	(890.903)
Φορολογική επίδραση :		
- φόροι προηγούμενης χρήσης	857	28.406
- μη εκπιπόμενες φορολογικές δαπάνες	(76.475)	(96.839)
- επίπτωση από μείωση φορολογικού συντελεστή στην αναβαλλόμενη φορολογία	(17.760)	(31.970)
- έσοδα μη φορολογητέα	148.555	17.546
- λοιπές προσαρμογές	(8.579)	85.071
Σύνολο εξόδου από φόρους	(1.308.957)	(888.689)

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας ποσού €435.107 προέρχονται από τον φόρο εισοδήματος της χρήσης.

13 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για κάποιες προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) και με πραγματικό φορολογικό συντελεστή για το 2019, 24%.

	2019 €	2018 €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	265.801	303.731
Επίπτωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων από αλλαγή του φορολογικού συντελεστή	(17.760)	(31.970)
Επίπτωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων από κινήσεις χρήσεως 2019	26.738	(7.690)
Πίστωση/ (Χρέωση) ιδίων κεφαλαίων	7.197	1.730
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου	281.976	265.801

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) προήλθαν από τα κάτωθι:

	2019 €	2018 €
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	58.225	18.703
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	19.906	3.401
Λοιπές προσωρινές διαφορές	101.401	152.257
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	102.443	91.440
	281.976	265.801

Στις λοιπές προσωρινές διαφορές περιλαμβάνονται οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από προβλέψεις επίδικων υποθέσεων.

14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Για σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα νοούνται τα ακόλουθα υπόλοιπα τα οποία έχουν λήξη μικρότερη των 90 ημερών. Δεν υπάρχουν ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που να αφορούν σε πελάτες της Εταιρείας.

	2019 €	2018 €
Ταμείο	480	694
Καταθέσεις	74.077	112.579
Προθεσμιακές καταθέσεις	7.300.000	11.500.000
	7.374.557	11.613.273
Απομείωση απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα λόγω υιοθέτησης ΔΠΧΑ 9	(643)	(8.164)
Σύνολο	7.373.914	11.605.109

Η αξία και τα επιτόκια των επενδύσεων σε προθεσμιακές καταθέσεις καθώς και η διάρκεια επένδυσης αυτών, αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

31 Δεκεμβρίου 2019			31 Δεκεμβρίου 2018		
Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια	Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια
300.000	0,20%	31/12/2019-03/01/2020	10.500.000	0,65%	10/12/2018-09/01/2019
7.000.000	0,20%	31/12/2019-07/01/2020	1.000.000	0,65%	27/12/2018-02/01/2019
7.300.000			11.500.000		

15 Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	2019 €	2018 €
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	16.387.885	16.154.403
Προσθήκες	22.000.000	15.430.000
Πωλήσεις	(14.330.972)	(15.437.860)
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	168.815	241.343
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	24.225.729	16.387.885

Το κονδύλι αφορά μερίδια των παρακάτω αμοιβαίων κεφαλαίων καθώς επίσης και μετοχές εταιρείας μεταβλητού κεφαλαίου με έδρα το Λουξεμβούργο:

Περιγραφή	Τεμάχια 31.12.2019	Αξία κτήσης	Εύλογη Αξία 31.12.2019	Εύλογη Αξία 31.12.2018
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND	983	1.430	1.639	1.430
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND EUROPE	120	1.268	1.461	1.268
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND US	157	1.888	2.191	1.888
EUROBANK I (LF) FOF -EQUITY BLEND	1.000	1.481	1.832	502.443
EUROBANK I (LF) INCOME PLUS EURO FUND	4.643.399	7.488.480	7.633.283	9.943.212
EUROBANK I (LF) ABSOLUTE RETURN	2.497.462	3.556.080	3.577.864	-
EUROBANK I (LF) GREEK CORPORATE BOND FUND	183.995	3.000.000	3.000.754	-
EUROBANK I (LF) MONEY MARKET FUND-RESERVE	505.214	5.000.000	4.998.333	-
ERB I GF ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΘ. ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.570.944	5.000.000	5.000.000	-
DIAS II REGIONAL EQUITIES SUB-FUND EUR	31	6.287	8.372	6.287
EUROBANK NTT ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΔΙΑΧ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ EUR	-	-	-	5.830.079
INTERAMERICAN NEA ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	-	-	-	101.278
	9.403.304	24.056.914	24.225.729	16.387.885

16 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	2019 €	2018 €
Αξία κτήσης :		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	2.695.749	2.671.164
Αγορές	212.899	24.585
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	2.908.647	2.695.749
Σωρευμένες αποσβέσεις :		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	2.190.179	1.992.831
Αποσβέσεις χρήσης	228.912	197.348
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	2.419.090	2.190.179
Αναπόσβεστη αξία	489.557	505.570

17 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων €	Μεταφορικά μέσα €	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός €	Δικαιώματα από μισθώσεις ακινήτων	Δικαιώματα από μισθώσεις αυτοκινήτων	Σύνολο €
Αξία κτήσης :						
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018	182.347	3.245	694.665	-	-	880.257
Προσθήκες	-	-	11.257	-	-	11.257
Πωλήσεις/διαγραφές	-	(3.245)	-	-	-	(3.245)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	182.347	-	705.922	-	-	888.269
Σωρευμένες αποσβέσεις :						
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018	182.347	2.590	626.151	-	-	811.088
Αποσβέσεις χρήσης	-	89	18.638	-	-	18.727
Πωλήσεις/διαγραφές	-	(2.679)	-	-	-	(2.679)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	182.347	-	644.789	-	-	827.136
Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων που αναγνωρίστηκε την 1 Ιανουαρίου 2019 με το ΔΠΧΑ 16	-	-	-	183.206	102.545	285.751
Αξία κτήσης :						
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2019 αναμορφωμένο	182.347	-	705.922	183.206	102.545	1.174.020
Προσθήκες	1.704	-	21.328	-	87.918	110.949
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	184.051	-	727.250	183.206	190.463	1.284.969
Σωρευμένες αποσβέσεις :						
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2019	182.347	-	644.789	-	-	827.136
Αποσβέσεις χρήσης	852	-	21.350	104.689	64.010	190.901
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	183.199	-	666.138	104.689	64.010	1.018.037
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2019	852	-	61.111	78.517	126.453	266.933
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2018	-	-	61.133	-	-	61.133

Δεν υφίστανται απομειώσεις στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία κατά τη διάρκεια της χρήσης του 2019.

18 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	2019 €	2018 €
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	69.474	75.508
Συμμετοχή στο Συνεγγυτικό Κεφάλαιο	250.000	250.000
	319.474	325.508

Στο κονδύλι "Συμμετοχή στο Συνεγγυτικό κεφάλαιο" περιλαμβάνεται ποσό το οποίο αφορά καταβολή μετρητών για την κάλυψη της εισφοράς της Εταιρείας στο Συνεγγυτικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997.

19 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων από πελάτες στις 31 Δεκεμβρίου 2019 αποτελούνται από απαιτήσεις από την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και την διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων.

	2019 €	2018 €
Πελάτες	4.032.380	2.288.054
Απομείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις λόγω υιοθέτησης ΔΠΧΑ 9	(4.096)	(7.102)
Έξοδα επομένων χρήσεων	107.988	77.894
Δεδουλευμένα έσοδα	14.471	16.158
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.000	5.000
	4.155.744	2.380.004

Η απαίτηση από συμβάσεις υπηρεσιών με την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. ανέρχεται σε 51,38% των συνολικών απαιτήσεων από πελάτες για το 2019 (σημείωση 27).

20 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	2019 €	2018 €
Προμηθευτές	162.596	296.553
Υποχρεώσεις από αμοιβές και προμήθειες	1.746.942	1.397.695
Προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	174.271	115.922
Υποχρεώσεις από μισθώσεις (σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16)	137.475	-
Λοιπές υποχρεώσεις	370.158	386.099
	2.591.442	2.196.268

Υποχρεώσεις από αμοιβές και προμήθειες

Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.	892.159	709.803
Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής A.E.	830.829	672.705
Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	704	609
Eurobank Cyprus LTD	23.249	14.577
	1.746.942	1.397.695

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων, καθώς η επίδραση που προέρχεται από την παρούσα αξία του χρήματος είναι ασήμαντη. Στο κονδύλι "Λοιπές υποχρεώσεις" περιλαμβάνεται ποσό €346.654 (2018: €352.854) το οποίο αφορά σχηματισμό πρόβλεψης για επίδικες υποθέσεις.

21 Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η επίδραση των τροποποιήσεων του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 στις καταστάσεις "Αποτελεσμάτων χρήσης" και "Συνολικού εισοδήματος" παρουσιάζεται παρακάτω:

	2019 €	2018 €
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	365.758	357.806
Παροχές που καταβλήθηκαν	-	(591.997)
(Πίστωση)/ Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	31.101	607.193
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς / (κέρδος) στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	29.988	(7.244)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	426.847	365.758

	2019 €	2018 €
Ποσά που καταχωρήθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	24.298	25.518
Δαπάνη τόκου	6.803	6.369
Κόστος παροχών αποχώρησης προσωπικού	-	575.306
	31.101	607.193

	2019 €	2018 €
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα		
Ποσό που καταχωρείται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα	29.988	(7.244)
Αναλογιστικό (κέρδος)ζημιά στην υποχρέωση λόγω χρηματοοικονομικών παραδοχών	28.790	(22.074)
Αναλογιστικό (κέρδος)ζημιά στην υποχρέωση λόγω δημογραφικών παραδοχών	-	10.636
Αναλογιστικό (κέρδος)ζημιά στην υποχρέωση λόγω εμπειρίας	1.198	4.194
	29.988	(7.244)

Για το σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές : α) επιτόκιο προεξόφλησης 0,89%, β) μελλοντικές αυξήσεις μισθών 2020: 0,5%, 2021 : 0,7%, 2022: 1,1%, 2023: 1,26%, 2024+ :2,26%. γ) πληθωρισμός 1,26% και δ) μέση τιμή ετών μέχρι την συνταξιοδότηση: 21,06 έτη.

Τα παραπάνω αποτελέσματα εξαρτώνται από τις υποθέσεις (οικονομικές και δημογραφικές) εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι, κατά την ημερομηνία αποτίμησης στις 31 Δεκεμβρίου 2019:

- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% μεγαλύτερου τότε η συνολική υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά 9% περίπου.
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% μικρότερου τότε η συνολική υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά 9% περίπου.
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει αναμενόμενη αύξηση μισθών μεγαλύτερη κατά 0,5% η συνολική υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά 9% περίπου.
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει αναμενόμενη αύξηση μισθών μικρότερη κατά 0,5% η συνολική υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά 8% περίπου.

22 Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις

	2019 €	2018 €
Ασφαλιστικά ταμεία	144.066	137.594
ΦΠΑ	433.953	120.409
ΦΜΥ	162.870	161.049
Λοιποί φόροι	178	25.527
	741.067	444.579

23 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2019 ανέρχεται στα €18.406.675 διαιρούμενο σε 1.627.469 μετοχές ονομαστικής αξίας 11,31€ η κάθε μία.

24 Λοιπά Αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό €	Αποθεματικά από έσοδα φορολογημένα κατ' ειδικό τρόπο €	Αποθεματικά εύλογης αξίας €	Λοιπά αποθεματικά €	Σύνολο €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018	2.310.589	19.249	27.957	830.769	3.188.563
Μεταφορές αποθεματικών από διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου μετά από φόρους σε σχέση με το ΔΠΧΠ 9	-	-	(27.957)	-	(27.957)
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018, αναμορφωμένο	2.310.589	19.249	-	830.769	3.160.606
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	-	(1.811)	(1.811)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	-	-	-	7.244	7.244
Τακτικό αποθεματικό	109.059	-	-	-	109.059
Αποθεματικά από κέρδη Α/Κ	-	-	-	43.402	43.402
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2018	2.419.648	19.249	-	879.604	3.318.500
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2019	2.419.648	19.249	-	879.604	3.318.500
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	-	-	-	(22.791)	(22.791)
Τακτικό αποθεματικό	214.630	-	-	-	214.630
Αποθεματικά από κέρδη Α/Κ	-	-	-	560.038	560.038
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2019	2.419.648	19.249	-	1.416.851	4.070.377

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (άρθρο 150 Ν.4548/2018) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

Στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνεται και αποθεματικό με βάση ΔΛΠ 19 το οποίο ανέρχεται σε €(22.791) μετά φόρων για την χρήση του 2019. Τα κατ' ειδικό τρόπο φορολογηθέντα αποθεματικά σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων διαφόρων νόμων. Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δε διανεμηθούν στους μετόχους, ενώ αν διατεθούν ή κεφαλαιοποιηθούν, θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα κατά το χρόνο διανομής φορολογικό συντελεστή.

25 Χρηματοδοτικές μισθώσεις με την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων που αναγνωρίστηκε την 1 Ιανουαρίου 2019 με το ΔΠΧΑ 16	285.751
Συν: Υποχρεώσεις από νέες μισθώσεις στην διάρκεια της χρήσης του 2019	87.918
Μείον: Μισθώματα που αποπληρώθηκαν στην χρήση του 2019	(170.402)
Συν: Τόκοι λειτουργικής μίσθωσης στην χρήση του 2019	3.930
Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων την 31 Δεκεμβρίου 2019 με το ΔΠΧΑ 16	207.197
Οι άνω υποχρεώσεις διακρίνονται βάση τον Ισολογισμό	
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	69.722
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	137.475
Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων με το ΔΠΧΑ 16	207.197

26 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας, στηριζόμενη και στις γνωματεύσεις των Νομικών της Συμβούλων, εκτιμά ότι δεν θα ανακύψουν σημαντικά ποσά κατά της Εταιρείας από τις εν εξελίξει επίδικες υποθέσεις πέραν των ήδη καλυπτόμενων μέσω των ήδη σχηματισμένων προβλέψεων.

27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών), η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Συνδεδεμένα μέρη

Τον Μάιο του 2019, σε συνέχεια της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο της συγχώνευσης με απορρόφηση της Grivalia Properties A.E.E.A.Π, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Τράπεζας που κατέχει το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) μειώθηκε από 2,38% σε 1,40%. Το ΤΧΣ θεωρείται ότι συνεχίζει να ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Τράπεζα βάσει των διατάξεων που προβλέπει ο Νόμος 3864/2010, όπως είναι σε ισχύ και της σύμβασης πλαισίου συνεργασίας την οποία έχει υπογράψει η Τράπεζα με το ΤΧΣ.

Πιο συγκεκριμένα, ανάμεσα σε άλλα στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010, όπως είναι σε ισχύ, και την σύμβαση πλαισίου συνεργασίας, το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματα ψήφου του στη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας μόνο για αποφάσεις που αφορούν στην τροποποίηση του καταστατικού της Τράπεζας, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, αποφάσεις σχετικές με συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή λύση της Τράπεζας, μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού (περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών), ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4548/2018. Επιπλέον, η σύμβαση πλαισίου συνεργασίας της 4 Δεκεμβρίου 2015, η οποία αντικατέστησε την προηγούμενη σύμβαση που είχε υπογραφεί την 26 Αυγούστου 2014, ρυθμίζει, μεταξύ άλλων, (α) την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, (β) το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας και την παρακολούθηση (γ) την παρακολούθηση της εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων και την παρακολούθηση της απόδοσης της Τράπεζας στη διαχείριση αυτών, (δ) την εξειδίκευση για την Τράπεζα των ουσιωδών υποχρεώσεων που προβλέπονται στον Νόμο 3864/2010 και τις περιπτώσεις μετατροπής των υπό περιορισμούς δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ σε πλήρη, (ε) την παρακολούθηση του πραγματικού προφίλ κινδύνου της Τράπεζας συγκρινόμενου με την εγκεκριμένη στρατηγική κινδύνου και κεφαλαίου, (στ) τη συναίνεση του ΤΧΣ για τη στρατηγική κινδύνου και κεφαλαίου του Ομίλου της

Τράπεζας και για τη στρατηγική, την πολιτική και τη διακυβέρνηση του Ομίλου της Τράπεζας σχετικά με τη διαχείριση των καθυστερούμενων και μη εξυπηρετούμενων δανείων και οποιαδήποτε τροποποίηση, επέκταση, αναθεώρηση ή απόκλιση από αυτές, και (ζ) τα καθήκοντα, τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του εκπρόσωπου του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί τραπεζικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη φαίνονται πιο κάτω:

	2019 €	2018 €
Απαιτήσεις -Υποχρεώσεις		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Μητρική εταιρεία	7.374.077	11.612.579
	7.374.077	11.612.579
Απαιτήσεις		
Μητρική εταιρεία	2.071.682	354.070
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	641.509	802.099
	2.713.191	1.156.169
Υποχρεώσεις		
Μητρική εταιρεία	932.439	722.091
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	44.102	65.176
	976.541	787.266
Έσοδα -Έξοδα		
Έσοδα από τόκους		
Μητρική εταιρεία	110.896	70.010
	110.896	70.010
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Μητρική εταιρεία	2.520.926	1.147.368
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	3.994.860	3.594.045
	6.515.786	4.741.413
Λοιπά έσοδα		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	47.000	47.000
	47.000	47.000
Αμοιβές διαμεσολάβησης		
Μητρική εταιρεία	3.351.873	3.012.480
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	56.955	18.670
	3.408.828	3.031.150
Έξοδα χρηματοδοτικών μισθώσεων		
Μητρική εταιρεία	106.938	-
	106.938	-
Έξοδα ενοικίων		
Μητρική εταιρεία	-	103.200
	-	103.200
Λοιπά έξοδα		
Μητρική εταιρεία	322.703	308.085
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	160.496	170.625
	483.199	478.710

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Εταιρείας για την κλειόμενη χρήση ανέρχονται € 1,13εκ. (2018 €1,13εκ.). Στον όρο βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας σε σχέση με τα πιο πάνω περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής της Εταιρείας.

28 Δομημένες οικονομικές οντότητες

Δομημένη οικονομική οντότητα είναι η οικονομική οντότητα που έχει σχεδιαστεί ώστε τα δικαιώματα ψήφου ή παρόμοια δικαιώματα να μην αποτελούν τον κυρίαρχο παράγοντα για την άσκηση ελέγχου της οικονομικής οντότητας, όπως όταν τα τυχόν δικαιώματα ψήφου αφορούν μόνο διοικητικά καθήκοντα και οι σχετικές δραστηριότητες κατευθύνονται μέσω συμβατικών ρυθμίσεων. Μία δομημένη οικονομική οντότητα συχνά έχει περιορισμένες δραστηριότητες, ένα στενό και σαφώς καθορισμένο σκοπό, ανεπαρκή ίδια κεφάλαια που θα της επέτρεπαν να χρηματοδοτεί τις δραστηριότητές της χωρίς οικονομική στήριξη μειωμένης εξασφάλισης και χρηματοδότηση με την μορφή πολλαπλών συμβατικά συνδεδεμένων τίτλων σε επενδυτές που δημιουργούν έκθεση σε πιστωτικό ή άλλους κινδύνους.

Ως συμμετοχή σε μία δομημένη οικονομική οντότητα ορίζεται η συμβατική και μη συμβατική σχέση που εκθέτει την Εταιρεία σε μεταβλητές αποδόσεις από την δραστηριότητα της δομημένης οικονομικής οντότητας. Οι δομημένες οικονομικές οντότητες μπορεί να έχουν συσταθεί από την Εταιρεία ή από τρίτα μέρη και ενοποιούνται όταν η ουσία της σχέσης είναι τέτοια ώστε οι δομημένες οικονομικές οντότητες να ελέγχονται από την Εταιρεία. Ως αποτέλεσμα της αξιολόγησης που πραγματοποιείται αναφορικά με την ύπαρξη υποχρέωσης ενοποίησης των δομημένων οικονομικών οντοτήτων, η Εταιρεία συμμετέχει μόνο σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες.

Κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία

Η Εταιρεία διαχειρίζεται δομημένες οικονομικές οντότητες προκειμένου να παρέχει στους πελάτες, θεσμικούς ή όχι, επενδυτικές ευκαιρίες. Ακολουθώντας, η Εταιρεία ασχολείται με την διαχείριση διαφόρων τύπων αμοιβαίων κεφαλαίων, όπως σταθερού εισοδήματος, μετοχικά, funds of funds και διαχείρισης διαθεσίμων. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία δικαιούται να λαμβάνει αμοιβή διαχείρισης και άλλες προμήθειες και μπορεί να έχει επενδύσεις σε αυτά τα αμοιβαία κεφάλαια για ιδίους επενδυτικούς σκοπούς.

Η Εταιρεία εμπλέκεται στον αρχικό σχεδιασμό των αμοιβαίων κεφαλαίων και, με την ιδιότητά της ως διαχειριστής αμοιβαίων κεφαλαίων, λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις αναφορικά με την επιλογή των επενδύσεων, εντούτοις εντός ενός προκαθορισμένου, από νόμους και κανονισμούς, πλαίσιο αποφάσεων. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία έχει καταλήξει ότι δεν έχει την ικανότητα να κατευθύνει τις σχετικές δραστηριότητες αυτών των κεφαλαίων και συνεπώς δεν έχει εξουσία επί αυτών. Επιπρόσθετα, ως διαχειριστής κεφαλαίων, η Εταιρεία πρωταρχικά ενεργεί ως εκπρόσωπος (agent) στην άσκηση των αποφάσεων επί αυτών. Βάσει των ανωτέρω, η Εταιρεία έχει αξιολογήσει ότι δεν έχει έλεγχο επί αυτών των αμοιβαίων κεφαλαίων και ως αποτέλεσμα δεν τα ενοποιεί. Η Εταιρεία δεν έχει καμία συμβατική υποχρέωση να παράσχει οικονομική ενίσχυση στα υπό διαχείριση κεφάλαια και δεν εγγυάται το ρυθμό απόδοσής τους.

Κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία για λογαριασμό τρίτων

Η Εταιρεία αγοράζει και διακρατεί μερίδια κεφαλαίων τρίτων συμπεριλαμβανομένων αμοιβαίων κεφαλαίων, private equity funds και λοιπών επενδυτικών κεφαλαίων.

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει την λογιστική αξία των συμμετοχών της Εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες, που έχουν αναγνωριστεί στον Ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2019, που αντιπροσωπεύει την μέγιστη δυνατή έκθεσή της από αυτές τις συμμετοχές. Επιπλέον, παρέχει πληροφορίες αναφορικά με το συνολικό έσοδο από τις συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες (όπως προμήθειες, έσοδο τόκων, καθαρά κέρδη ή ζημίες από επαναμέτρηση και από αναγνώριση):

Τύπος μη ενοποιούμενης δομημένης οικονομικής οντότητας			
	Κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία	Κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία για λογ/σμο τρίτων	Σύνολο
	€ εκ	€ εκ	€ εκ
Συμμετοχή της εταιρείας-στοιχεία ενεργητικού			
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	5,00	19,23	24,23
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	0,96	0,46	1,42
Σύνολο ενεργητικού σε σχέση με συμμετοχές της εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες	5,96	19,68	25,65
Συνολικό έσοδο από συμμετοχές της εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες	10,09	2,98	13,07

Την 31η Δεκεμβρίου 2019 το ενεργητικό των αμοιβαίων κεφαλαίων που έχουν συσταθεί στην Ελλάδα και διαχειρίζεται η Εταιρεία ανήλθε σε €716εκ, καθώς και των αμοιβαίων που διαχειρίζεται για λογαριασμό τρίτων ανήλθε σε €1.554εκ.

29 Μερίσματα

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2019 θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε επόμενη συνεδρίασή του και θα προταθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το οριστικό ποσό της διανομής θα καθοριστεί με απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που έγινε στις 9 Σεπτεμβρίου 2019, ενέκρινε την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου να μην διανεμηθεί μέρισμα για τη χρήση 2018.

30 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009. Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, η Φορολογική Διοίκηση μπορεί να προβεί, κατά κανόνα, σε έκδοση πράξης διοικητικού, εκτιμώμενου ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εντός πέντε ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης. Λόγω παρέλευσης πενταετίας στις 31.12.2019 παραγράφηκαν οι χρήσεις που έληξαν μέχρι και την 31.12.2013.

Από τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Ν. 4174/2013 (άρθρο 65Α), όπως ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994), οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1η Ιανουαρίου 2016 να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από τον νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό, ωστόσο η Εταιρεία το λαμβάνει.

Η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2014-2018. Για τη χρήση 2019, ο φορολογικός έλεγχος στα πλαίσια του φορολογικού πιστοποιητικού βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωσή του, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν

αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 22 του Ν 4646 /2019 (ΦΕΚ Α΄ 201) τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία, εξαιρουμένων των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν υπαχθεί στις ειδικές διατάξεις του άρθρου 27Α ΚΦΕ σχετικά με την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, φορολογούνται με συντελεστή είκοσι τέσσερα τοις εκατό (24%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 και εφεξής. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών, καθώς επίσης και επί των μη χρησιμοποιημένων φορολογικών ζημιών με το φορολογικό συντελεστή που αναμένεται να ισχύει στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση.

31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού πέραν των πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στη παγκόσμια οικονομία ως συνέπεια της ενδεχόμενης εξάπλωσης διεθνώς του ιού 2019-nCoV (Κορονοϊός).

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2020

**Θεοφάνης
Μυλωνάς**
Α.Δ.Τ. Χ 612580

**Ελένη
Κορίτσα**
Α.Δ.Τ. Σ 095302

**Τζανής
Κορκολής**
Α.Δ.Τ. ΑΒ 543982

**Ιωάννης
Τζούτζας**
Α.Δ.Τ. ΑΙ 641022

**Αναστασία
Αλαπάντα**
Α.Δ.Τ. ΑΕ 080894
Αριθμός αδείας
0040936 Α΄
Τάξης

Πρόεδρος του
Διοικητικού
Συμβουλίου και
Διευθύνων
Σύμβουλος

Αντιπρόεδρος
του Διοικητικού
Συμβουλίου
και
Αναπληρωτής
Διευθύνων
Σύμβουλος

Βοηθός Γενικός
Διευθυντής,
Επικεφαλής
Δ/σης
Οικονομικών
Υπηρεσιών,
Ανθρώπινου
Δυναμικού και
Οργάνωσης

Στέλεχος
Οικονομικών
Υπηρεσιών

Λογιστής



**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2019 (ΑΠΟ 1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019)
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 2292401000**

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2019 (ΑΠΟ 1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019) ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 2292401000

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση, τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 (01.01.2019 έως 31.12.2019), καθώς και τις επεξηγήσεις μας πάνω σε αυτές.

Η έκθεση διαχείρισης έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 150 του Ν.4548/2018 και οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31η Δεκεμβρίου 2019.

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων Ενεργητικού, Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων, καθώς και των κονδυλίων που συνθέτουν το οικονομικό αποτέλεσμα της Εταιρείας.

α) Ανασκόπηση της πορείας της εταιρείας

Η Εταιρεία διαχειρίζεται 16 αμοιβαία κεφάλαια που έχουν λάβει άδεια σύστασης στην Ελλάδα, 38 αμοιβαία κεφάλαια που έχουν λάβει άδεια σύστασης στο Λουξεμβούργο για λογαριασμό της εταιρείας “Eurobank Fund Management Company (LUX) S.A.” και 3 αμοιβαία κεφάλαια που έχουν λάβει άδεια σύστασης στην Κύπρο για την εταιρεία επενδύσεως μεταβλητού κεφαλαίου “ERB FUNDS VCIC PLC”. Τα συλλογικά χαρτοφυλάκια που προσφέρει η Εταιρεία παρέχουν στους επενδυτές πρόσβαση στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου σε Ελλάδα, Ευρώπη και Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής, καθώς και σε αναδυόμενες αγορές με διαφορετικά επίπεδα ρίσκου ανάλογα με το επενδυτικό τους προφίλ.

Το ενεργητικό των αμοιβαίων κεφαλαίων που έχουν συσταθεί στην Ελλάδα και διαχειρίζεται η Εταιρεία, καθώς και των συλλογικών χαρτοφυλακίων που διαχειρίζεται για λογαριασμό τρίτων ανήλθε την 31η Δεκεμβρίου 2019 σε €2,3 δις, έναντι €1,9 δις στο τέλος της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας αύξηση 20,6%. Η θετική αυτή μεταβολή αυτή οφείλεται: (α) στην αύξηση των κεφαλαιακών εισροών από τα δίκτυα διανομής, λόγω της άρσης των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και στην αποκλιμάκωση των επιτοκίων σε αρνητικά επίπεδα στο δεύτερο εξάμηνο του 2019 (β) στην σημαντική ανατίμηση των ομολογιακών και μετοχικών αξιών στην Ελλάδα κατά το δεύτερο ήμισυ του 2019 λόγω της βελτίωσης των προοπτικών για την Ελληνική οικονομία και (γ) την εξαιρετική πορεία των παγκόσμιων μετοχικών αγορών λόγω του βελτιωμένου επενδυτικού κλίματος διεθνώς. Επίσης σημαντικά επηρέασε και η μείωση του κόστους δανεισμού που είχε σαν αποτέλεσμα την θετική πορεία των διεθνών ομολογιακών αγορών. Οι θετικές εισροές στα συλλογικά χαρτοφυλάκια για το 2019 ανήλθαν σε 163,3€ εκατ., με το μεγαλύτερο μέρος τους να κατευθύνεται στα ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια. Η περαιτέρω αποκλιμάκωση των επιτοκίων στην Ευρώπη και στην Ελλάδα οδήγησαν σε συνέχιση των εξαγορών στα αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων.

Επί του συνόλου του ενεργητικού της αγοράς των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα, η Εταιρεία διατήρησε για άλλη μια χρονιά την πρώτη θέση, με μερίδιο αγοράς 27,4% (πηγή Ένωση Θεσμικών Επενδυτών), μειωμένο κατά 2,8%. Η απώλεια μεριδίου στο σύνολο οφείλεται στην υψηλή συμμετοχή στις εκροές των αμοιβαίων κεφαλαίων διαχείρισης διαθεσίμων (76% των εκροών στην αγορά) καθώς και στην αποτίμηση του ενεργητικού το οποίο είναι καταναμεμημένο σε συντηρητικότερες μορφές επένδυσης και έχει τη μικρότερη έκθεση σε ελληνικές αξίες σε σχέση με τους κύριους ανταγωνιστές. Ο συνολικός αριθμός των μεριδιούχων των αμοιβαίων κεφαλαίων

που διαχειρίζεται η Εταιρεία ξεπέρασε τους 71.000. Στην Ελλάδα η Εταιρεία κατέκτησε για μία ακόμα χρονιά την πρώτη θέση μεταξύ των εταιρειών διαχείρισης κεφαλαίων κατά την απονομή των Fund Managers' Awards για το 2019, ενώ και σε διεθνές επίπεδο, οι διαχειριστές της Εταιρείας απέσπασαν διακρίσεις από το διεθνή οίκο οικονομικής ενημέρωσης και αξιολόγησης διαχειριστών κεφαλαίων Citywire Global και η Morningstar, ο διεθνής οίκος αξιολόγησης αμοιβαίων κεφαλαίων, επιβράβευσε με πληθώρα διακρίσεων αρκετά αμοιβαία κεφάλαια της Εταιρείας με βάση τη σχέση απόδοσης και ρίσκου συγκριτικά με άλλα αμοιβαία της κατηγορίας τους σε πανευρωπαϊκό επίπεδο.

Στον τομέα της διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών και τη διαχείριση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, η Εταιρεία διαχειρίζεται τρεις τύπους επενδυτικών χαρτοφυλακίων - σε Ευρώ και σε Δολλάριο με βάση το επίπεδο επενδυτικού ρίσκου για πελάτες Private Banking του Ομίλου Eurobank Ergasias στην Ελλάδα, το Λουξεμβούργο και την Κύπρο, 24 χαρτοφυλάκια θεσμικών πελατών στην Ελλάδα και στην Κύπρο και έναν οργανισμό εναλλακτικών επενδύσεων με έδρα το Λουξεμβούργο. Το σύνολο των υπό διαχείριση κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019 ξεπέρασε τα €0,9 δις παρουσιάζοντας οριακή αύξηση.

Το συνολικό ενεργητικό της Εταιρείας στη διαχείριση οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και στην υπηρεσία διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών ανήλθε στο τέλος του 2019 σε €3,2 δις, έναντι €2,8 δις το 2019 και το σύνολο των κεφαλαίων με συμβάσεις παροχής επενδυτικών συμβουλών ανήλθε σε περίπου €5,9 εκατ.

Επιπλέον η Εταιρεία παρέχει στην Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. υπηρεσίες «Fund Selection» για τα αμοιβαία κεφάλαια 14 διεθνώς αναγνωρισμένων εταιρειών συλλογικών επενδύσεων ύψους €0,7 δις την 31η Δεκεμβρίου 2019.

β) Ανασκόπηση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας

Τα έσοδα της Εταιρείας από αμοιβές και προμήθειες διαμορφώθηκαν σε €17,6 εκατ., αυξημένα κατά +14,2% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Συγκεκριμένα τα έσοδα από τη διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων αυξήθηκαν κατά +46,0% κυρίως λόγω των αμοιβών υπεραπόδοσης, ενώ τα έσοδα από τη διαχείριση των συλλογικών χαρτοφυλακίων αυξήθηκαν κατά 6,2% κυρίως λόγω του αυξημένου ενεργητικού και λόγω της αύξησης των προμηθειών διάθεσης και εξαγοράς. Σημαντική τέλος είναι και η αύξηση κατά 20,0% των καθαρών εσόδων από λειτουργικές δραστηριότητες τα οποία ανήλθαν σε €11,1 εκατ. έναντι €9,2 εκατ. το 2018.

Όσον αφορά το λειτουργικό κόστος της Εταιρείας, τα συνολικά έξοδα για το 2019 ανήλθαν σε €6,0 εκατ. έναντι €5,9 εκατ. το 2018, αυξημένα κατά 1,9% (τα ποσά της προηγούμενης χρήσης αναφέρονται αναπροσαρμοσμένα με το ποσό των €0,6 εκατ. στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού για λόγους συγκρισιμότητας). Ειδικότερα, τα λοιπά λειτουργικά έξοδα αναπροσαρμοσμένα με τα ποσά που προκύπτει από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 16 (σημ.10) αυξήθηκαν κατά 5,0%, κυρίως λόγω αύξησης των εξόδων διαχείρισης των εγκαταστάσεων που στεγάζονται τα γραφεία της Εταιρείας και της δαπάνης σε εξωτερικούς συμβούλους για την εκπόνηση μελετών. Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού μειώθηκαν οριακά κατά 0,6% ενώ οι αποσβέσεις αναπροσαρμοσμένες με τα ποσά που προκύπτει από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 16 αυξήθηκαν κατά 16,1% λόγω της έναρξης των αποσβέσεων σε άυλα περιουσιακά στοιχεία. Τέλος η Εταιρεία συνέχισε και το 2019 την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων της αποκομίζοντας κέρδη, τα οποία ανήλθαν σε €0,5 εκατ. έναντι €0,3 εκατ. την προηγούμενη χρονιά.

Συνέπεια των ανωτέρω, είναι η αύξηση των προσαρμοσμένων* για λόγους συγκρισιμότητας κερδών προ φόρων κατά +52,1% σε σχέση με τα προσαρμοσμένα κέρδη της προηγούμενης χρήσης. Οι σημαντικότεροι αριθμοδείκτες της Εταιρείας για το 2019 και το 2018 έχουν ως εξής:

	2019		2018	
<u>Σύνολο εξόδων μετά από αναμόρφωση (*)</u>	<u>6.015.680</u>		<u>5.900.931</u>	
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	11.066.442	54%	9.224.729	64%
<u>Σύνολο εξόδων</u>	<u>6.015.680</u>		<u>6.476.237</u>	
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	11.066.442	54%	9.224.729	70%
<u>Κέρδη προ φόρων μετά από αναμόρφωση (*)</u>	<u>5.165.485</u>		<u>3.395.461</u>	
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	17.575.462	29%	15.384.397	22%
<u>Κέρδη προ φόρων</u>	<u>5.648.151</u>		<u>3.072.078</u>	
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	17.575.462	32%	15.384.397	20%
<u>Κέρδη προ φόρων μετά από αναμόρφωση (*)</u>	<u>5.165.485</u>		<u>3.395.461</u>	
Μέσος όρος ιδίων Κεφαλαίων (*)	30.527.708	17%	27.163.890	12%
<u>Κέρδη προ φόρων</u>	<u>5.648.151</u>		<u>3.072.078</u>	
Μέσος όρος ιδίων Κεφαλαίων	30.690.769	18%	27.442.321	11%

*Τα κέρδη προ φόρων και ο μέσος όρος ιδίων κεφαλαίων της κλειόμενης χρήσης αναμορφώθηκαν με το ποσό των €0,5 εκατ. που αφορά στα αποτελέσματα των χρηματοοικονομικών πράξεων (σημ.11). Τα έξοδα και τα κέρδη προ φόρων της προηγούμενης χρήσης, αναμορφώθηκαν για λόγους συγκρισιμότητας με το ποσό των €0,6 εκατ., το οποίο αφορά κόστος παροχών αποχώρησης προσωπικού (σημ. 8) και το ποσό των €0,3 εκατ. το οποίο αφορά τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (σημ.11).

γ) Επιχειρηματικές προοπτικές

Το νέο επενδυτικό περιβάλλον που διαμορφώνεται με την ραγδαία μείωση των επιτοκίων καταθέσεων σε μηδενικά επίπεδα, υποστηρίζει τον βασικό στόχο της Εταιρείας που είναι η διατήρηση της ηγετικής θέσης που κατέχει στην αγορά των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα, μέσω της περαιτέρω διείσδυσης στην πελατειακή βάση των δικτύων διανομής των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται.

Ως η πρώτη εταιρεία διαχείρισης κεφαλαίων στην Ελλάδα που προσυπέγραψε το σύμφωνο για τις υπεύθυνες επενδύσεις, η Εταιρεία θα στοχεύσει στην ευρύτερη ενσωμάτωση κριτηρίων περιβαλλοντικών, κοινωνικών και εταιρικής διακυβέρνησης κατά τη λήψη αποφάσεων για το σύνολο των αμοιβαίων κεφαλαίων Fund of Funds που διαχειρίζεται, υποστηρίζοντας έτι περαιτέρω την ανάγκη για υπεύθυνες επενδύσεις που συμβάλλουν κυρίως στην προστασία του περιβάλλοντος, στην κοινωνική ισότητα και στην ορθή εταιρική διακυβέρνηση.

Επιπλέον, το 2020 θα συνεχιστεί η δραστηριοποίηση στη διαχείριση Lifecycle Funds με εμπλουτισμό των ημερομηνιών λήξεως, για κάλυψη των αναγκών αναπλήρωσης του βιοτικού επιπέδου μετά τη συνταξιοδότηση μεγαλύτερου τμήματος της πελατειακής βάσης.

Στο εξωτερικό, και τη νέα χρονιά θα δοθεί ιδιαίτερη βαρύτητα στην υποστήριξη των δικτύων διανομής του Λουξεμβούργου, της Βουλγαρίας και της Ρουμανίας και η συνέχιση της συνεργασίας με τις μεγαλύτερες πλατφόρμες διανομής αμοιβαίων κεφαλαίων. Επίσης θα συνεχιστεί η συμμετοχή της Εταιρείας σε εξειδικευμένα συνέδρια για fund selectors κυρίως μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων με Ελληνική επενδυτική στρατηγική, για την ανάδειξη των προοπτικών της Ελληνικής οικονομίας.

Αναφορικά με τη διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, πρωταρχικός στόχος της Εταιρείας παραμένει η προσέλκυση νέων πελατών και η επίτευξη διαχρονικά ικανοποιητικών αποδόσεων μέσω της αποτελεσματικής διαχείρισης, ενώ θα διερευνηθεί και η περαιτέρω διεύρυνση του πελατολογίου μέσω διάθεσης τυποποιημένων χαρτοφυλακίων διαχείρισης. Στον τομέα της θεσμικής διαχείρισης, η Εταιρεία στοχεύει να αξιοποιήσει περαιτέρω την μακρόχρονη εμπειρία της

στον τομέα αυτό παρέχοντας υπηρεσίες διαχείρισης με γνώμονα την αποδοτικότητα και το υψηλό επίπεδο εξυπηρέτησης τόσο στην Ελλάδα όσο και στις χώρες όπου ο Όμιλος διατηρεί παρουσία.

Συνεχής είναι και η προσπάθεια της Εταιρείας στη αποτελεσματικότερη διαχείριση των λειτουργικών της κερδών, με την περαιτέρω ανάπτυξη μηχανισμών παρακολούθησης της κερδοφορίας και της αποδοτικότητας, τόσο σε επίπεδο Εταιρείας όσον και στα αμοιβαία κεφάλαια και τα χαρτοφυλάκια επενδύσεων πελατών. Όσον αφορά τα κόστη, αναμένεται να ολοκληρωθεί η εγκατάσταση της ολοκληρωμένης επενδυτικής πλατφόρμας που θα βελτιώσει την αποτελεσματικότητα στη διαχείριση χαρτοφυλακίων, και θα προσδώσει οικονομίες κλίμακας σε διαδικασίες και κόστη.

Σε θέματα τεχνολογίας, μεγάλη βαρύτητα δύνата από την Εταιρεία στην ανανέωση της ιστοσελίδας της, η οποία με τα νέα διαδραστικά και πληροφοριακά χαρακτηριστικά καθώς και τη δυνατότητα για ηλεκτρονικές συναλλαγές στα συλλογικά χαρτοφυλάκια, θα συνεισφέρει θετικά στην περαιτέρω διανομή των συλλογικών χαρτοφυλακίων.

δ) Λοιπά

Σημαντικές πρωτοβουλίες

Η Εταιρεία με διάφορες ενέργειες συμμετέχει στην επίτευξη των στόχων βιωσιμότητας και υπευθυνότητας που έχουν τεθεί από τον Όμιλο Eurobank Ergasias. Έτσι, πέρα από την ένταξη της στην παγκόσμια πρωτοβουλία «PRI Initiative (Principles for Responsible Investment)» η Εταιρεία έχει υιοθετήσει επενδυτική φιλοσοφία ESG (Environmental, Social, Governance) ενσωματώνοντας κριτήρια περιβαλλοντικά, κοινωνικού χαρακτήρα και εταιρικής διακυβέρνησης στην επενδυτική ανάλυση και στη διαδικασία λήψης αποφάσεων κατά τη διαχείριση θεσμικών χαρτοφυλακίων. Παράλληλα, συνεχίζει την προσπάθεια περαιτέρω ανάδειξης στα δίκτυα διανομής, του αμοιβαίου κεφαλαίου (LF) Fund of Funds – ESG Focus το οποίο αποσκοπεί στην κεφαλαιακή υπεραξία σε έναν μέσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα, συνδυάζοντας την απόδοση με παράγοντες που σχετίζονται με το περιβάλλον, την κοινωνία και την εταιρική διακυβέρνηση, εξασφαλίζοντας μία στροφή προς την υπεύθυνη επένδυση. Τέλος η Εταιρεία σκοπεύει να συμμετάσχει σε παραγωγικό διάλογο με εταιρείες μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και τον Σύνδεσμο Ελλήνων Βιομηχάνων (Σ.Ε.Β.) για την προαγωγή των κριτηρίων του ESG με την ιδιότητά της ως μέλους του Συμβουλίου Βιώσιμης Ανάπτυξης του Σ.Ε.Β..

Προστασία του περιβάλλοντος

Η Εταιρεία, μέλος του Ομίλου Eurobank Ergasias, ακολουθεί πλήρως τις κατευθυντήριες γραμμές του προτύπου βιώσιμης ανάπτυξης GRI (Global Reporting Initiative) Standards και αναγνωρίζει τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις των δραστηριοτήτων της, θέτοντας συγκεκριμένους σκοπούς και στόχους για τη βέλτιστη χρήση των φυσικών πόρων, την προστασία του περιβάλλοντος, τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής καθώς και την προστασία της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων.

Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η ανάληψη κινδύνων είναι ένα αναπόσπαστο μέρος των δραστηριοτήτων της για την επίτευξη των στρατηγικών και επιχειρηματικών της στόχων. Η αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων αποτελεί βασική προτεραιότητα και ως εκ τούτου η Διοίκηση της Εταιρείας θεσπίζει επαρκείς μηχανισμούς για την έγκαιρη αναγνώριση των κινδύνων και την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεών τους στην επίτευξη των στόχων που έχει θέσει. Λόγω του ότι οι οικονομικές, τραπεζικές, κανονιστικές και λειτουργικές συνθήκες διαρκώς εξελίσσονται και μεταβάλλονται, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και διαρκώς επικαιροποιεί τους μηχανισμούς διαχείρισης κινδύνων με στόχο τη συνεχή και βέλτιστη προσαρμογή της στο περιβάλλον αυτό. Η δομή, οι εσωτερικές διαδικασίες και οι υφιστάμενοι μηχανισμοί ελέγχου διασφαλίζουν τόσο την αρχή της ανεξαρτησίας όσο και την άσκηση επαρκούς εποπτείας. Επιπλέον πληροφορίες σχετικά με τους στόχους και τις πολιτικές διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων της Εταιρείας καθώς και την

έκθεση στον κίνδυνο αγοράς, τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο ρευστότητας, περιγράφονται στη σημείωση 3 των Οικονομικών Καταστάσεων.

Δέσμευση στο Προσωπικό

Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας αποτελούν το σπουδαιότερο κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξη της. Στόχος της Εταιρείας είναι η διαδικασία στελέχωσης να αποτελέσει την αρχή μίας μακροχρόνιας και αμοιβαία επωφελούς συνεργασίας μεταξύ του εργαζομένου και της Εταιρείας. Την 31η Δεκεμβρίου 2019, η Εταιρεία απασχολούσε 51 εργαζομένους. Η κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την ηλικία και το φύλο αναδεικνύει την προσπάθεια των ίσων ευκαιριών που πρεσβεύει η Εταιρεία. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία έχει προχωρήσει στην πρόσληψη 7 εργαζομένων έως την ηλικία των 37 ετών κατά την τελευταία τετραετία, το 53% των εργαζομένων της είναι κάτω των 45 ετών και η κατανομή ανά φύλο διαμορφώνεται με το ποσοστό των γυναικών στο 39% έναντι του ποσοστού των ανδρών στο 61% του συνόλου των εργαζομένων.

Για τη διασφάλιση της ίσης και ομαλής διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού, η Εταιρεία εφαρμόζει πλήθος πολιτικών και διαδικασιών του Ομίλου (πολιτικές Αποδοχών, Στελέχωσης, Επαγγελματικής Ανάπτυξης, Αξιολόγησης της Απόδοσης, Εκπαίδευσης, Έντυπης Επικοινωνίας, Συγγενών, Υγείας και Ασφάλειας κα). Στην Εταιρεία ο σεβασμός των δικαιωμάτων του ανθρώπου, των ίσων ευκαιριών και της διαφορετικότητας καλύπτει τους πελάτες, τους προμηθευτές και τους εργαζομένους της. Ο στόχος είναι η πρόσληψη και διατήρηση του ανθρώπινου δυναμικού, ανεξαρτήτως φυλής, θρησκείας, ηλικίας, γένους, σεξουαλικής προτίμησης ή ειδικών ικανοτήτων. Η Εταιρεία επιδιώκει να διασφαλίσει ότι το ανθρώπινο δυναμικό αντικατοπτρίζει τις κοινωνικές ομάδες στις οποίες δραστηριοποιείται καθώς και το διεθνές προφίλ του Ομίλου.

Η Εταιρεία δε διαθέτει ακίνητα και δεν έχει υποκαταστήματα.

Δεν υπάρχουν δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.

Επιπλέον, σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2019.

Τελειώνοντας, παρακαλούμε Κύριοι Μέτοχοι, να εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες Οικονομικές Καταστάσεις.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2020

Θεοφάνης Μυλωνάς

Πρόεδρος του

Διοικητικού Συμβουλίου

και Διευθύνων Σύμβουλος

