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 : 106 77, Αθήνα
Πληροφορίες : Αικ. Γιασλά
Τηλέφωνο : 210-3893229
Email : kgiasla@gge.gr

Αθήνα, 9 - 8 - 2021

Αριθμ. Πρωτ. : 2407239

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 9-8-2021 καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία **«Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** και αριθμό **Γ.Ε.ΜΗ. 2292401000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **2599948** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2020-31/12/2020**, που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30-6-2021.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **2599949** το από 30-6-2021 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκε για τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων χρήσης **01/01/2021 - 31/12/2021** 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 ελεγκτής 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

ΑΝΝΑ ΒΕΡΙΟΥ

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

Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις
για τη χρήση που έληξε
31 Δεκεμβρίου 2020

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 Διοικητικού Συμβουλίου		**Σελ.**	**3**
Έκθεση ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή		**Σελ.**	**9**
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης		**Σελ.**	**12**
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος		**Σελ.**	**13**
Ισολογισμός		**Σελ.**	**14**
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων		**Σελ.**	**15**
Κατάσταση Ταμειακών Ροών		**Σελ.**	**16**
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων			
1	Γενικές πληροφορίες	Σελ.	17
2	Βασικές λογιστικές αρχές	Σελ.	17
3	Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	Σελ.	28
4	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης	Σελ.	30
5	Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	Σελ.	30
6	Έσοδα από τόκους	Σελ.	31
7	Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	Σελ.	31
8	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	Σελ.	31
9	Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	Σελ.	32
10	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	Σελ.	32
11	Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων	Σελ.	33
12	Φόρος εισοδήματος	Σελ.	33
13	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Σελ.	34
14	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σελ.	34
15	Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	Σελ.	35
16	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Σελ.	36
17	Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	Σελ.	36
18	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	Σελ.	37
19	Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	Σελ.	37
20	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	Σελ.	38
21	Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	Σελ.	38
22	Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	Σελ.	39
23	Μετοχικό κεφάλαιο	Σελ.	39
24	Αποθεματικά	Σελ.	40
25	Χρηματοδοτικές μισθώσεις με την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16	Σελ.	40
26	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	Σελ.	41
27	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	Σελ.	41
28	Δομημένες οικονομικές οντότητες	Σελ.	43
29	Μερίσματα	Σελ.	45
30	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Σελ.	45
31	Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	Σελ.	46

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΤΟΥΣ 2020 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. » ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση, τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2020 (01.01.2020 έως 31.12.2020), 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 2020 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 2020.

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

Το 2020 ξεκίνησε με θετικές μεσοπρόθεσμες προοπτικές, ωστόσο η πανδημία κορωνοϊού προκάλεσε σημαντικές αβεβαιότητες και κινδύνους τόσο στο μακροοικονομικό περιβάλλον όσο και στην οικονομική δραστηριότητα, συμπεριλαμβανομένων και των μέτρων περιορισμού της κυκλοφορίας/δραστηριοτήτων που ελήφθησαν για τον περιορισμό της επέκτασης του ιού.

Η Εταιρεία παρακολούθησε στενά τις εξελίξεις και αύξησε τον βαθμό ετοιμότητας ώστε να ενσωματώσει αποφάσεις, πρωτοβουλίες και πολιτικές που θα επέτρεπαν την υλοποίηση των στρατηγικών και επιχειρηματικών της στόχων. Η Εταιρεία παρακολούθησε στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές, κατέγραψε τις επιπτώσεις στις επενδυτικές θέσεις στα συλλογικά χαρτοφυλάκια και στα χαρτοφυλάκια επενδύσεων πελατών και με βάση τις συνθήκες και τις δυνατότητες που υπάρχουν προσάρμοσε ανάλογα τις επενδυτικές τους θέσεις.

Η Εταιρεία, έλαβε προληπτικά μέτρα για την ασφάλεια των εργαζομένων της, ενώ παράλληλα συμμορφώθηκε πλήρως και με τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται από τις επίσημες αρμόδιες αρχές. Υπό την πίεση των ιδιαίτερων συνθηκών της πανδημίας, η Εταιρεία προχώρησε στην εφαρμογή του προγράμματος Business Continuity ώστε να εξασφαλισθεί ότι εργασίες και οι βασικές λειτουργίες της θα συνεχιστούν απρόσκοπτα και έλαβε όλα τα απαραίτητα μέτρα που εξασφαλίζουν την υγεία των εργαζομένων (όπως για παράδειγμα η εφαρμογή της τηλεργασίας, οι περιορισμοί στα επιχειρηματικά ταξίδια οι προμήθειες προστατευτικών μέσων κατά της πανδημίας κα).

Στη δύσκολη αυτή συγκυρία, η Εταιρεία διατήρησε την ηγετική της θέση στο χώρο της διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και θεσμικών χαρτοφυλακίων στην Ελλάδα, με τα συνολικά υπό διαχείριση και διοικητική υποστήριξη κεφάλαια να ανέρχονται σε €3,7 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2020.

Στο χώρο της διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, η Εταιρεία διατήρησε για 12η συνεχόμενη χρονιά την 1η θέση στην Ελλάδα, στην κατάταξη των εταιριών διαχείρισης με βάση το ενεργητικό, με μερίδιο αγοράς 27,4% και συνολικό ενεργητικό €2,2 δισ. (σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών).

Κύριος πόλος έλξης των θετικών κεφαλαιακών ροών αποτέλεσαν τα ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια εξωτερικού και το αμοιβαίο κεφάλαιο Absolute Return, τάση που οφείλεται στην ανησυχία και αβεβαιότητα των επενδυτών ως συνέπεια του ξεσπάσματος της πανδημίας κορωνοϊού και της υγειονομικής κρίσης και της συνεπακόλουθης μεταβλητότητας και διακύμανσης στις αγορές. Σημαντικές εισροές σημειώθηκαν στα πρωτοποριακά αμοιβαία κεφάλαια Life Cycle, καθώς και σε αμοιβαία κεφάλαια που αποτελούν επενδυτικά οχήματα σε τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα, ενώ κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2020, η σταδιακή βελτίωση του οικονομικού κλίματος και των προοπτικών ανάπτυξης της χώρας συνετέλεσε στην αύξηση των εισροών σε αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε ομόλογα Ελλήνων εκδοτών καθώς και σε αμοιβαία κεφάλαια ευέλικτης στρατηγικής που έχουν ως κύριο επενδυτικό μοχλό ESG κριτήρια.

Η ποιότητα του διαχειριστικού αποτελέσματος αναγνωρίστηκε από τη Morningstar®, τον διεθνή οίκο αξιολόγησης αμοιβαίων κεφαλαίων και οι ικανότητες της διαχειριστικής ομάδας στη διαχείριση ομολογιακών αξιών διακρίθηκαν από τη Citywire Global, τον διεθνή οίκο οικονομικής ενημέρωσης και αξιολόγησης διαχειριστών.

Το 2020 ήταν μια ιδιαίτερα καλή χρονιά για τη θεσμική διαχείριση σε επίπεδο απόλυτων και σχετικών αποδόσεων, με το συνολικό ενεργητικό των χαρτοφυλακίων να ανέρχεται στα €503 εκατ.

Οι θετικές απόλυτες αποδόσεις χαρακτήρισαν και τη διακριτική διαχείριση χαρτοφυλακίων πελατών του Private Banking του Ομίλου στην Ελλάδα, την Κύπρο και το Λουξεμβούργο, με το ενεργητικό να ανέρχεται σε €460 εκατ. Μετά και από αυτή τη χρονιά, η διακριτική διαχείριση έχει καταγράψει εντυπωσιακές αποδόσεις σε βάθος χρόνου.

Τέλος, τα αμοιβαία κεφάλαια που διανέμονται από το Private Banking του Ομίλου, η διανομή των οποίων υποστηρίζεται από τις υπηρεσίες που προσφέρει η Εταιρεία για την ανάλυση, αξιολόγηση, κατάταξη και επιλογή αμοιβαίων κεφαλαίων συνεργαζόμενων διεθνών επενδυτικών οίκων, ανήλθαν σε €393 εκατ. το 2020.

β) Ανασκόπηση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας

Τα έσοδα της Εταιρείας από αμοιβές και προμήθειες διαμορφώθηκαν σε €16,7 εκατ., μειωμένα κατά 4,8% σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο. Ειδικότερα, τα έσοδα από τη διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων μειώθηκαν κατά 15,5%, εξαιτίας των μειωμένων αμοιβών υπεραπόδοσης κατά €0,8 εκατ., ενώ οριακή ήταν η μείωση στα έσοδα από τη διαχείριση των συλλογικών χαρτοφυλακίων τόσο σε αμοιβές όσο και σε προμήθειες. Τα παραπάνω συνετέλεσαν στην μείωση των καθαρών εσόδων από λειτουργικές δραστηριότητες κατά 2,2% τα οποία ανήλθαν σε €10,8 εκατ. έναντι €11,1 εκατ. το 2019.

Όσον αφορά στο λειτουργικό κόστος της Εταιρείας, τα αναπροσαρμοσμένα συνολικά έξοδα για το 2020 ανήλθαν σε €5,8 εκατ. έναντι €6,0 εκατ. το 2019, έχοντας μειωθεί κατά 3,7% (τα ποσά της κλειόμενης χρήσης αναφέρονται αναπροσαρμοσμένα με το ποσό των €0,2 εκατ. στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού, το οποίο αφορά σε κόστος παροχών αποχώρησης προσωπικού). Ειδικότερα, οι αναπροσαρμοσμένες αμοιβές και έξοδα προσωπικού μειώθηκαν κατά 3,6% λόγω του μειωμένου κόστους μισθοδοσίας (αναπλήρωση στο 4ο τρίμηνο του προσωπικού που είχε αποχωρήσει κατά τη διάρκεια τους έτους) καθώς και δαπανών που δεν πραγματοποιήθηκαν λόγω της αναστάτωσης που προκάλεσε η πανδημία, ενώ και τα λοιπά λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν κατά 3,1%, κυρίως λόγω των μειωμένων εξόδων προβολής και διαφήμισης και των δαπανών που δεν πραγματοποιήθηκαν λόγω πανδημίας.

Τα αναπροσαρμοσμένα αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες παρέμειναν σχεδόν αμετάβλητα, ενώ τα έσοδα από τόκους μειώθηκαν κατά 84,5% λόγω των μειωμένων επιτοκίων καταθέσεων. Τέλος η Εταιρεία συνέχισε και το 2020 την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων της, αποκομίζοντας κέρδη τα οποία ανήλθαν σε €0,2 εκατ. έναντι €0,5 εκατ. την προηγούμενη χρονιά.

Συνέπεια των ανωτέρω, είναι η μείωση των αναπροσαρμοσμένων κερδών προ φόρων κατά 6% σε σχέση με τα αντίστοιχα κέρδη της προηγούμενης περιόδου.

Οι σημαντικότεροι αριθμοδείκτες της Εταιρείας έχουν ως εξής:

	2020		**2019**	
Σύνολο εξόδων μετά από αναμόρφωση (*) / Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	5.787.453 / 10.841.701	**53%**	6.011.750 / 11.066.442	**54%**
Σύνολο εξόδων / Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	5.985.102 / 10.841.701	**55%**	6.011.750 / 11.066.442	**54%**
Κέρδη προ φόρων μετά από αναμόρφωση (*) / Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	5.071.376 / 16.737.032	**30%**	5.165.485 / 17.575.462	**29%**
Κέρδη προ φόρων / Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	5.111.762 / 16.737.032	**31%**	5.648.151 / 17.575.462	**32%**
Κέρδη προ φόρων μετά από αναμόρφωση (*) / Μέσος όρος ιδίων Κεφαλαίων (*)	5.071.376 / 34.505.643	**15%**	5.165.485 / 30.527.708	**17%**
Κέρδη προ φόρων / Μέσος όρος ιδίων Κεφαλαίων	5.111.762 / 34.795.828	**15%**	5.648.151 / 30.690.769	**18%**

* Τα έξοδα και τα κέρδη προ φόρων της κλειόμενης χρήσης, αναμορφώθηκαν με το ποσό των €0,2 εκ., το οποίο αφορά κόστος παροχών αποχώρησης προσωπικού (σημ. 8) και το ποσό των €0,2 εκ. το οποίο αφορά τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (σημ.11). Τα κέρδη προ φόρων της προηγούμενης χρήσης αναμορφώθηκαν με το ποσό των €0,5εκ. που αφορά το αποτέλεσμα των χρηματοοικονομικών πράξεων.

γ) Επιχειρηματικές προοπτικές

Σε ότι αφορά τις οικονομικές προοπτικές για την επόμενη περίοδο, οι κυριότεροι μακροοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες στην Ελλάδα σχετίζονται κυρίως με το ξέσπασμα της πανδημίας και έχουν να κάνουν με την εξέλιξη της υγειονομικής κρίσης και την αρνητική επίπτωση στην οικονομία, την πρόοδο του εμβολιασμού, την πραγματική έκταση των δημοσιονομικών μέτρων που στοχεύουν να αντιμετωπίσουν την επίπτωση της πανδημίας στην πραγματική οικονομία και η επίπτωσή τους στη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του ελληνικού δημόσιου χρέους, το ρυθμό συρρίκνωσης της Ελληνικής οικονομίας το 2020 και ανάκαμψης το 2021, την αποτελεσματική αξιοποίηση των κεφαλαίων από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τη προσέλκυση νεών επενδύσεων, την εφαρμογή των προγραμματισμένων μεταρρυθμίσεων και ιδιωτικοποιήσεων ώστε να επιτευχθούν οι στόχοι και τα ορόσημα της Ενισχυμένης Εποπτείας και τέλος τις γεωπολιτικές συνθήκες στην εγγύς ή ευρύτερη περιοχή.

Το νέο επενδυτικό περιβάλλον που έχει διαμορφωθεί με τα επιτόκια καταθέσεων σε σχεδόν μηδενικά επίπεδα και τη πλεονάζουσα ρευστότητα στο Τραπεζικό σύστημα, υποστηρίζουν το βασικό στόχο της Εταιρείας που είναι η ενίσχυση της ηγετικής θέσης που κατέχει στην αγορά των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα.

Με πρωτοβουλίες και ενέργειές της η Εταιρεία:

- Πρωτοστάτησε στην εντός Ομίλου κίνηση για δημιουργία νέων ψηφιακών υποδομών και καναλιών. Η επιχειρησιακή αυτή αναβάθμιση εκτιμάται πως βελτιώνει την εμπειρία του πελάτη, μειώνει τον λειτουργικό κίνδυνο και αυξάνει τα κέρδη.
- Συμμετέχει και υποστηρίζει την εντός Ομίλου διεξοδική επανεξέταση της διάθεσης επενδυτικών προϊόντων και υπηρεσιών της Εταιρείας, προκειμένου να αναγνωριστούν περιοχές βελτίωσης και να σχεδιαστεί ένα ορθά δομημένο μοντέλο πωλήσεων για όλα τα κανάλια διανομής το οποίο θα διευκολύνει την εκτέλεση του ετήσιου προϋπολογισμού και του τριετούς πλάνου.

Το 2021 θα συνεχιστεί η δραστηριοποίηση στη διάθεση των πρωτοποριακών αμοιβαίων κεφαλαίων Life Cycle (καλύπτουν τις ανάγκες αναπλήρωσης του βιοτικού επιπέδου μετά τη συνταξιοδότηση) σε μεγαλύτερο τμήμα της πελατειακής βάσης, με εμπλουτισμό των ημερομηνιών λήξεως. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει σχεδιάσει τη διάθεση πρωτοποριακών προϊόντων τα οποία θα επιτρέπουν στον επενδυτή να διατηρεί την έκθεση στην άνοδο των αγορών ενώ παράλληλα του παρέχουν μερική εγγύηση στην κάθοδο.

Ως η πρώτη εταιρεία διαχείρισης κεφαλαίων στην Ελλάδα που προσυπέγραψε το σύμφωνο για τις υπεύθυνες επενδύσεις, η Εταιρεία στοχεύει, μέσω πολλαπλών ενεργειών, στην ευρύτερη ενσωμάτωση κριτηρίων περιβαλλοντικών, κοινωνικών και εταιρικής διακυβέρνησης, υποστηρίζοντας έτι περαιτέρω την ανάγκη για υπεύθυνες επενδύσεις που συμβάλλουν κυρίως στην προστασία του περιβάλλοντας, στην κοινωνική ισότητα και στην ορθή εταιρική διακυβέρνηση.

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. Η Εταιρεία υποστηρίζει και συμμετέχει ενεργά στην πρωτοβουλία εντός Ομίλου για τη διάθεση τυποποιημένων χαρτοφυλακίων διακριτικής 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.

δ) Λοιπά

Σημαντικές πρωτοβουλίες

Η Εταιρεία με διάφορες ενέργειες συμμετέχει στην επίτευξη των στόχων βιωσιμότητας και υπευθυνότητας που έχουν τεθεί από τον Όμιλο Eurobank. Έτσι, στο πλαίσιο της ένταξής της στην παγκόσμια πρωτοβουλία «PRI Initiative (Principles for Responsible Investment)» τον Σεπτέμβριο του 2018, η Εταιρεία υπέβαλε το πρώτο Report της στο PRI τον Μάρτιο του 2020 σχετικά με τους τρόπους, μεθόδους και διαδικασίες εφαρμογής της ESG επενδυτικής πολιτικής στα υπό διαχείριση κεφάλαια. Ταυτόχρονα η Εταιρεία προχώρησε στην σύσταση ESG Επιτροπής για την συστηματική παρακολούθηση της εφαρμογής της ESG επενδυτικής πολιτικής, την περαιτέρω ανάπτυξη της ενσωμάτωσης των κριτηρίων ESG, την μεθοδολογική εξέλιξη των μοντέλων για την επιλογή αμοιβαίων κεφαλαίων με ESG χαρακτηριστικά, την παρακολούθηση των νομοθετικών εξελίξεων στο γενικότερο πεδίο της βιωσιμότητας και την εφαρμογή ESG πολιτικών στην λειτουργία της Εταιρείας στο πλαίσιο σχετικού έργου που έχει προτεραιοποιήσει ο Όμιλος ERB. Παράλληλα, συνεχίζει να προάγει τις έννοιες

της βιωσιμότητας και της υπευθυνότητας στον τομέα των επενδύσεων μέσω της ανάδειξης στα δίκτυα διανομής του αμοιβαίου κεφαλαίου (LF) Fund of Funds ESG Focus, την ευρύτερη ενσωμάτωση κριτηρίων ESG κατά τη λήψη αποφάσεων για το σύνολο των αμοιβαίων κεφαλαίων Fund of Funds που διαχειρίζεται, την συμμετοχή της Διοίκησης της Εταιρείας σε συνέδρια και ημερίδες με σχετικές παρεμβάσεις και την ανάληψη πρωτοβουλιών για την προαγωγή των κριτηρίων ESG από τις εταιρείες μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και τον Σύνδεσμο Ελλήνων Βιομηχάνων (Σ.Ε.Β.) με την ιδιότητά της ως μέλους του Συμβουλίου Βιώσιμης Ανάπτυξης του Σ.Ε.Β..

Προστασία του περιβάλλοντος

Η Εταιρεία, μέλος του Ομίλου Eurobank, 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 2020, η Εταιρεία απασχολούσε 50 εργαζομένους. Η κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την ηλικία και το φύλο αναδεικνύει την προάσπιση των ίσων ευκαιριών που πρεσβεύει η Εταιρεία. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία έχει προχωρήσει στην πρόσληψη 6 εργαζομένων έως την ηλικία των 38ετών κατά την τελευταία τετραετία, το 38% 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 2020.

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

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2021

Θεοφάνης Μυλωνάς

Πρόεδρος του

Διοικητικού Συμβουλίου

και Διευθύνων Σύμβουλος

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 Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2020, 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 Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, 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 έλεγχό 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 δικλείδες 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.

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές, Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία και μέλος του διεθνούς οργανισμού ανεξάρτητων εταιρειών-μελών της KPMG συνδεδεμένων με την KPMG International Limited, ιδιωτική Αγγλική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με εγγυητικές εισφορές. Με την επιφύλαξη κάθε δικαιώματος.

Ορκωτοί Ελεγκτές
ΓΕΜΗ 001352601000
https://home.kpmg/gr

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 δικλείδων εσωτερικού ελέγχου.

— Κατανοούμε τις δικλείδες 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 δικλείδων 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 δικλείδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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 2020.

(β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2021
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Κατάστασή Αποτελεσμάτων Χρήσης

		Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
	Σημείωση	2020 €	2019 €
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	5	16.737.032	17.575.462
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	9	(6.015.895)	(6.609.681)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		**10.721.137**	**10.965.782**
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	7	118.255	100.660
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**10.839.392**	**11.066.442**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(3.704.831)	(3.638.643)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	10	(1.891.319)	(1.953.294)
Αποσβέσεις	16 & 17	(386.643)	(419.813)
Σύνολο εξόδων		**(5.982.794)**	**(6.011.750)**
Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες		**4.856.599**	**5.054.692**
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	17.128	110.793
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	11	238.035	482.666
Κέρδη προ φόρων		**5.111.762**	**5.648.151**
Μείον: Φόρος εισοδήματος	12	(1.226.236)	(1.308.957)
Κέρδη μετά από φόρους		**3.885.526**	**4.339.193**

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

		Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
		2020 €	2019 €
Κέρδη μετά από φόρους		3.885.526	4.339.193
Ποσά που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων :			
Αναλογιστικά Κέρδη /(Ζημιές) που αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια σε σχέση με το ΔΛΠ 19	24	(7.494)	(22.791)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά φόρων		**(7.494)**	**(22.791)**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		**3.878.032**	**4.316.403**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός

	Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2020 €	2019 €
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16	331.638	489.557
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	17	541.342	266.933
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	311.543	281.976
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	18	299.290	319.474
		1.483.814	**1.357.939**
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	19	3.376.910	4.155.744
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	15	21.464.241	24.225.729
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14	14.687.780	7.373.914
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		36.951	-
		39.565.881	**35.755.386**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**41.049.695**	**37.113.326**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	23	18.406.674	18.406.674
Λοιπά αποθεματικά	24	4.285.911	4.070.377
Αποτελέσματα εις νέον		14.034.588	10.372.089
Σύνολο καθαρής θέσης		**36.727.173**	**32.849.141**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	21	458.495	426.847
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	25	329.891	69.722
		788.386	**496.569**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	12	-	435.107
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	20	2.536.613	2.591.442
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	22	997.522	741.067
		3.534.135	**3.767.616**
Σύνολο υποχρεώσεων		**4.322.522**	**4.264.185**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**41.049.695**	**37.113.326**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 44 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 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 εισόδηματα χρήσεως	**18.406.674**	**3.295.709**	**11.146.757**	**32.849.140**
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**
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2020	**18.406.674**	**4.070.377**	**10.372.089**	**32.849.141**
Κέρδη μετά από φόρους	-	-	3.885.526	**3.885.526**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	-	(7.494)	-	**(7.494)**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισόδηματα χρήσεως	**18.406.674**	**4.062.883**	**14.257.615**	**36.727.173**
Μεταφορές αποθεματικών		28.780	(28.780)	-
Τακτικό αποθεματικό	-	194.247	(194.247)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2020	**18.406.674**	**4.285.911**	**14.034.588**	**36.727.173**
	Σημ. 23	Σημ. 24		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
	2020 €	**2019 €**
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη /(Ζημίες) προ φόρων	**5.111.762**	**5.648.151**
Προσαρμογές σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:		
Αποσβέσεις (σημ. 16-17)	386.643	419.813
Προβλέψεις	286.688	144.074
Προσαρμογή του χαρτοφυλακίου στην εύλογη αξία	(273.214)	(168.815)
Έσοδα από τόκους	(22.359)	(114.683)
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	35.180	(313.851)
Άλλα μη ταμειακά έσοδα	(13.228)	(14.471)
Έσοδα από μη χρησιμοποιούμενες προβλέψεις	-	(6.200)
Κέρδος εκμετάλλευσης πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης	5.511.471	5.594.018
(Αύξηση)/μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς	793.030	(1.797.019)
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(467.446)	436.887
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	5.837.054	4.233.886
Πληρωμές φόρων	(1.325.454)	(846.463)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**4.511.601**	**3.387.424**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αποπληρωμή υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(182.702)	(170.402)
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(182.702)**	**(170.402)**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές πάγιων και άϋλων περιουσιακών στοιχείων	(36.005)	(215.284)
Πληρωμές για απόκτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού	(4.997.171)	(22.000.000)
Εισπράξεις από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού	7.996.694	14.644.823
Τόκοι ειπραχθέντες	21.450	114.723
Καθαρές ταμειακές (εκροές) /εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**2.984.967**	**(7.455.738)**
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.313.866	(4.238.716)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης (σημ. 14)	**7.374.557**	**11.613.273**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης (σημ. 14)	**14.688.422**	**7.374.557**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 έως 44 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.A.K. (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 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 26η Φεβρουαρίου 2021.

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 2020 και 2019, εξαιρουμένων εκείνων που παρατίθενται παρακάτω. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Πρόσφατες εξελίξεις και αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον

Το 2020 είχε ξεκινήσει με θετικές μεσοπρόθεσμες προοπτικές για την οικονομία στην Ελλάδα ωστόσο η πανδημία κορωνοϊού (Covid-19) προκάλεσε σημαντικές αβεβαιότητες και κινδύνους τόσο στο μακροοικονομικό περιβάλλον όσο και στην ικανότητα πολλών επιχειρήσεων να λειτουργούν σε συνθήκες περιοριστικών μέτρων, συμπεριλαμβανομένων και των μέτρων περιορισμού της κυκλοφορίας/δραστηριοτήτων (lockdown), που ελήφθησαν για τον περιορισμό της επέκτασης του ιού. Με βάση τα προσωρινά στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ), ο ρυθμός ανάπτυξης του πραγματικού ΑΕΠ το τρίτο τρίμηνο του 2020 διαμορφώθηκε στο -11.7% σε ετήσια βάση, ως αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης των εξαγωγών αγαθών και υπηρεσιών. Το αντίστοιχο ποσοστό για το πρώτο και το δεύτερο τρίμηνο του 2020 ήταν 0.4% και -14.2% αντίστοιχα. Σύμφωνα με τις Χειμερινές Προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για το 2021, όπως αυτές δημοσιεύθηκαν πρόσφατα, ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ για το 2020, το 2021 και το 2022 αναμένεται στο -10.0%, στο 3.5% και στο 5.0% αντίστοιχα Με βάση τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ το ποσοστό ανεργίας τον Νοέμβριο 2020 ανήλθε σε 16.2% σε ετήσια βάση (Νοέμβριος 2019: 16.6%). Στο δημοσιονομικό πεδίο, σύμφωνα με τις φθινοπωρινές οικονομικές προβλέψεις της ΕΕ, το πρωτογενές ισοζύγιο της Ελλάδος, με βάση το Ευρωπαϊκό Σύστημα Εθνικών και Περιφερειακών λογαριασμών (ESA2010), αναμένεται να παρουσιάσει έλλειμμα 3,8% και 3,6% του ΑΕΠ το 2020 και το 2021, αντίστοιχα, λαμβανομένων υπόψη των δημοσιονομικών μέτρων στήριξης της οικονομικής δραστηριότητας που είχαν ληφθεί μέχρι και την 22 Οκτωβρίου 2020. Η απόκλιση του πρωτογενούς πλεονάσματος από τον στόχο του 3,5% του ΑΕΠ για τα έτη 2020 και 2021 που ορίζει το πρόγραμμα της Ενισχυμένης Εποπτείας (Enhanced Surveillance - ES) δε θα θεωρηθεί, στο πλαίσιο της τελευταίας, ως παράβαση των δεσμεύσεων της Ελλάδας, καθώς στις 4 Μαρτίου 2020 το Eurogroup αποφάσισε ότι οι μη-μόνιμες αποκλίσεις των χωρών-μελών από το συμφωνηθέν δημοσιονομικό πλαίσιο είναι αποδεκτές αν οφείλονται σε λόγους εκτός του ελέγχου των

κυβερνήσεων τους (όπως είναι οι αρνητικές επιπτώσεις της πανδημίας). Σύμφωνα με τον Προϋπολογισμό 2021 (Νοέμβριος 2020), το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2020 και το 2021 αναμένεται στο -6.8% και -3.8% του ΑΕΠ αντίστοιχα, σε όρους ESA95 και -7.2% και -3.9% του ΑΕΠ σε όρους Ενισχυμένης Εποπτείας.. Σύμφωνα με τις φθινοπωρινές οικονομικές προβλέψεις της ΕΕ, το ακαθάριστο δημόσιο χρέος αναμένεται στο 207,1% και 200,7% του ΑΕΠ για το 2020 και το 2021 αντίστοιχα.

Για την αντιμετώπιση της πανδημίας Covid-19, υπήρξε νομισματική, δημοσιονομική και εποπτική στήριξη στην οικονομία τόσο από την Ελληνική Κυβέρνηση όσο και από τις Ευρωπαϊκές αρχές. Σύμφωνα με τον Προϋπολογισμό 2021, τα προγραμματισμένα συνολικά δημοσιονομικά μέτρα της Ελληνικής κυβέρνησης για το 2020 και το 2021 για την αντιμετώπιση των αρνητικών επιπτώσεων της πανδημίας Covid-19, ανέρχονται σε €31.4 δις. Σε αυτά συμπεριλαμβάνεται και συνολική χρηματοδότηση από το τραπεζικό σύστημα συνολικού ύψους €5,7 δις επιπλέον των €2.6 δις του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων για την παροχή εγγυήσεων και την συγχρηματοδότηση δανείων προς τις μικρές και τις πολύ μικρές επιχειρήσεις. Από το παραπάνω αναφερόμενο συνολικό ποσό τα €23.9 δις αντιστοιχούν στο 2020 και τα €7.6 δις στο 2021, συμπεριλαμβανομένου και του κόστους της απόφασης του Συμβουλίου της Επικρατείας για τις περικοπές συντάξεων. Τα μέτρα αυτά περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων: (α) τη μείωση των εισφορών κοινωνικής ασφάλισης του ιδιωτικού τομέα κατά τρεις ποσοστιαίες μονάδες και την κατάργηση της ειδικής εισφοράς αλληλεγγύης για τον ιδιωτικό τομέα (μόνο για το 2021), τη μείωση της προκαταβολής φόρου εισοδήματος για επιχειρήσεις και ελεύθερους επαγγελματίες, (β) την πληρωμή από την κυβέρνηση των εισφορών κοινωνικής ασφάλισης για υπαλλήλους που βρίσκονται σε αναστολή εργασίας, (γ) την αναστολή των πληρωμών ΦΠΑ για τις επιχειρήσεις που πλήττονται από την πανδημία Covid-19, καθώς και των δόσεων για ασφαλιστικές και φορολογικές υποχρεώσεις για επιχειρήσεις και ελεύθερους επαγγελματίες, (δ) την προσωρινή οικονομική στήριξη στους μισθωτούς που βρίσκονται σε αναστολή εργασίας, στους εποχιακούς υπαλλήλους (τομέας του τουρισμού) και σε ορισμένους επιστημονικούς τομείς, (ε) την εισφορά του κράτους αναφορικά με το δώρο του Πάσχα και των Χριστουγέννων για τους υπαλλήλους που βρίσκονται σε αναστολή εργασίας, την επιδότηση απασχόλησης στο πλαίσιο του προγράμματος «Συνεργασία», την επέκταση του τακτικού και μακροχρόνιου επιδόματος ανεργίας, την επιδότηση των τόκων δανείων για επιχειρήσεις που δεν λειτούργησαν κατά την περίοδο του lockdown καθώς επίσης και των επιδοτήσεων δόσεων στεγαστικών δανείων των νοικοκυριών.

Το συνολικό κόστος των μέτρων που αποσκοπούν στην μείωση των οικονομικών συνεπειών της πανδημίας αναμένεται να αυξηθεί περαιτέρω σε σχέση με τον Προϋπολογισμό 2021 μετά και την εφαρμογή νέων περιοριστικών μέτρων για την περιοχή της Αττικής μεταξύ άλλων, για την περίοδο 11 -28 Φεβρουαρίου 2021. Σύμφωνα με τα στοιχεία εκτέλεσης του κρατικού προϋπολογισμού Ιανουαρίου2021, το πραγματικό κόστος των μέτρων που εφαρμόστηκαν μέχρι τώρα ήταν €1,3 δις. Πέραν των ανωτέρω, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο την 21 Ιουλίου 2020 συμφώνησε σε ένα πακέτο ανάκαμψης ύψους € 750 δις στο πλαίσιο του προγράμματος “Next Generation EU” (NGEU) (ΕΕ – Επόμενη Γενιά) της ΕΕ προκειμένου να υποστηρίξει την ανάκαμψη και την ανθεκτικότητα των οικονομιών των κρατών μελών, εκ των οποίων περίπου € 32 δις θα είναι διαθέσιμα για την Ελλάδα, προσωρινά κατανεμημένα σε € 19,4 δις σε επιχορηγήσεις και τα € 12,7 δις σε δάνεια. Το αντίστοιχο ποσό για το πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο 2021-2027 (ΠΔΠ) ανέρχεται σε € 1.100 δις, εκ των οποίων περίπου € 40 δις θα είναι διαθέσιμα για την Ελλάδα. Επιπλέον, η ΕΚΤ, την 24 Μαρτίου 2020, θέσπισε ένα έκτακτο Πρόγραμμα Αγοράς Στοιχείων Ενεργητικού λόγω πανδημίας (Pandemic Emergency Purchase Programme - PEPP). Το συνολικό ύψος του εν λόγω προγράμματος, στα μέσα Φεβρουαρίου 2021, ανέρχεται στα 1,850 δισ, εκ των οποίων περίπου €46 δις θα είναι διαθέσιμα για την αγορά χρεογράφων του ελληνικού δημοσίου και ιδιωτικού τομέα.

Σε ότι αφορά τις οικονομικές προοπτικές για τους επόμενους 12 μήνες, οι κυριότεροι μακροοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες στην Ελλάδα σχετίζονται κυρίως με το ξέσπασμα της

πανδημίας Covid-19 και έχουν ως ακολούθως: (α) Η εξέλιξη της υγειονομικής κρίσης συμπεριλαμβανομένης της πιθανότητας να συνεχιστεί το δεύτερο κύμα της πανδημίας για αρκετό διάστημα μετά το τέλος του πρώτου τριμήνου του 2021, και η αρνητική του επίπτωση στην εγχώρια, ευρύτερη και/ή στην παγκόσμια οικονομία, (β) η πρόοδος στην ανάπτυξη, την παραγωγή και την ευρεία διανομή ενός ασφαλούς και αποτελεσματικού εμβολίου για το Covid-19, (γ) η πραγματική έκταση των δημοσιονομικών μέτρων που στοχεύουν να αντιμετωπίσουν την επίπτωση της πανδημίας στην πραγματική οικονομία και η επίπτωσή τους στη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του ελληνικού δημόσιου χρέους, (δ) ο ρυθμός συρρίκνωσης της οικονομίας το 2020 καθώς και ο ρυθμός ανάκαμψης το 2021 και το 2022, (ε) η αποτελεσματική αξιοποίηση των κεφαλαίων από τα NGEU και MFF και η προσέλκυση νεών επενδύσεων στην χώρα (στ) η εφαρμογή των προγραμματισμένων μεταρρυθμίσεων και ιδιωτικοποιήσεων ώστε να επιτευχθούν οι στόχοι και τα ορόσημα της Ενισχυμένης Εποπτείας και (ζ) οι γεωπολιτικές συνθήκες στην εγγύς ή ευρύτερη περιοχή.

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 2020:

Τροποποιήσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά, συμπεριλαμβανομένων των τροποποιήσεων των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) σχετικά με παραπομπές στο Εννοιολογικό Πλαίσιο

Τον Μάρτιο του 2018, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το αναθεωρημένο «Εννοιολογικό Πλαίσιο για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά» (Εννοιολογικό Πλαίσιο). Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο δεν είναι πρότυπο, ούτε υπερισχύει έναντι των απαιτήσεων του κάθε προτύπου. Το αναθεωρημένο αυτό πλαίσιο αντικαθιστά την προηγουμένη έκδοση του πλαισίου η οποία εξεδόθη το 2010. Οι αναθεωρήσεις που πραγματοποίησε το Συμβούλιο αφορούν σε οδηγίες σχετικά με τις έννοιες της επιμέτρησης, της παρουσίασης και γνωστοποίησης καθώς και της αποαναγνώρισης. Επιπλέον, η αναθεώρηση περιλαμβάνει νέους ορισμούς σχετικά με τα στοιχεία του ενεργητικού/τις υποχρεώσεις και τα κριτήρια αναγνώρισης αυτών, καθώς και διασαφηνίσεις για αλλά σημαντικά πεδία.

Παράλληλα με το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο, το ΣΔΛΠ 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 αναθεωρημένο Πλαίσιο.

Η υιοθέτηση του τροποποιημένου Πλαισίου δεν είχε επίπτωση στις ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Μεταρρύθμιση Επιτοκίων Αναφοράς: Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7
Τον Σεπτέμβριο 2019, το ΣΔΛΠ 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 επιτοκίων αναφοράς σε όλο το φάσμα της αγοράς (αναφέρεται ως «μεταρρύθμιση IBOR»). Ως αποτέλεσμα της μεταρρύθμισης 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”). Σύμφωνα με τις εν λόγω τροποποιήσεις, συγκεκριμένα κριτήρια της λογιστικής αντιστάθμισης κατά το ΔΛΠ 39 ή το ΔΠΧΑ 9 τροποποιούνται, προκειμένου να παράσχουν προσωρινή απαλλαγή από τις πιθανές επιπτώσεις της αβεβαιότητας

κατά την περίοδο μετάβασης. Αυτές οι προσωρινές απαλλαγές σχετίζονται κυρίως με την απαίτηση σύμφωνα με την οποία πρέπει να υφίσταται μεγάλη πιθανότητα εκπλήρωσης όσον αφορά τις ταμειακές ροές που αντισταθμίζονται, την συμμόρφωση με το κριτήριο της διακριτής φύσης του συστατικού στοιχείου που έχει προσδιοριστεί για αντιστάθμιση κινδύνου και με την εφαρμογή της μελλοντικής και της αναδρομικής αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας μιας σχέσης λογιστικής αντιστάθμισης.

Το ΣΔΛΠ αντιμετωπίζει την μεταρρύθμιση IBOR και τις πιθανές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε δύο φάσεις. Η πρώτη φάση επικεντρώνεται σε θέματα λογιστικής αντιστάθμισης που επηρεάζουν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση στην περίοδο πριν την μεταρρύθμιση επιτοκίων αναφοράς. Η δεύτερη φάση επικεντρώνεται στα πιθανά θέματα που ενδέχεται να επηρεάσουν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση, όταν τα υπάρχοντα επιτόκια αντικατασταθούν από εναλλακτικά επιτόκια αναφοράς (RFR).

Η εταιρεία έχει υιοθετήσει την «Μεταρρύθμιση Επιτοκίων Αναφοράς: Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7» από την 1 Ιανουαρίου 2020, ενώ οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται αναδρομικά στις σχέσεις αντιστάθμισης που ήταν ενεργές την παραπάνω ημερομηνία ή που καθορίστηκαν μετέπειτα και επηρεάζονται άμεσα από την μεταρρύθμιση IBOR.

Ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης των απαλλαγών από την 1 Ιανουαρίου 2020, οι σχέσεις λογιστικής αντιστάθμισης που επηρεάζονται από την μεταρρύθμιση IBOR εξακολουθούν να λογιστικοποιούνται ως τέτοιες.

Η εταιρεία θα πάψει να εφαρμόζει τις τροποποιήσεις σχετικά με τις απαλλαγές στην λογιστικής αντιστάθμισης όταν οι αβεβαιότητες που προκύπτουν από την μεταρρύθμιση IBOR, δεν θα υφίστανται σχετικά με το χρόνο και το ποσό των ταμειακών ροών, βάσει επιτοκίων αναφοράς, των στοιχείων που αντισταθμίζονται ή των μέσων αντιστάθμισης ή όταν οι σχέσεις αντιστάθμισης για τις οποίες ισχύουν οι απαλλαγές, τερματιστούν. Η εταιρεία θεωρεί πως αυτές οι αβεβαιότητες δεν θα τερματιστούν έως ότου τα συμβόλαια του Ομίλου που συνδέονται με IBOR επιτόκια, τροποποιηθούν ώστε να καθορίζουν την αντικατάσταση του επιτοκίου αναφοράς, καθώς και την ημερομηνία στην οποία θα αντικατασταθεί και τις ταμειακές ροές του εναλλακτικού επιτοκίου αναφοράς, συμπεριλαμβανομένου του περιθωρίου επιτοκίου.

Αναφορικά με το Euribor, από τον Ιούλιο 2019, ο δείκτης του επιτοκίου είναι συμβατός με τον κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τα επιτόκια αναφοράς (BMR) ως καθοριστικό επιτόκιο αναφοράς. Την 30 Σεπτεμβρίου 2020, δεν υπάρχει κάποιος προγραμματισμός για τερματισμό του Euribor. Παρόλα αυτά, συμβόλαια και χρηματοοικονομικά μέσα συνδεδεμένα με Euribor θα απαιτηθεί να ενσωματώσουν νέες ή βελτιωμένες διατάξεις εναλλακτικών δράσεων στο πλαίσιο του BMR ώστε να μειωθούν οι αβεβαιότητες σε περίπτωση μίας πιθανής παύσης του δείκτη, είτε προσωρινής είτε μόνιμης. Ο Όμιλος παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις της αγοράς αναφορικά με την επιλογή εναλλακτικών δράσεων σχετικά με το Euribor.

Η εταιρεία θα συνεχίσει να παρακολουθεί τις εξελίξεις της αγοράς και τις εποπτικές οδηγίες αναφορικά με την μεταρρύθμιση IBOR και να προσαρμόζει αντίστοιχα τα σχέδια υλοποίησής του με σκοπό να επιτύχει την άμβλυνση των κινδύνων που απορρέουν από τη μετάβαση.

Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»
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 τις εισροές ή τις διαδικασίες που λείπουν και προσθέτουν οδηγίες για να βοηθήσουν τις οικονομικές οντότητες να αξιολογήσουν αν οι αποκτώμενες διαδικασίες θεωρούνται σημαντικές. Επιπροσθέτως, συγκεκριμενοποιούν τους ορισμούς της επιχείρησης και των εκροών της και εισάγουν έναν προαιρετικό έλεγχο σχετικά με τη συγκέντρωση της εύλογης αξίας (fair value concentration test).

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8: Ορισμός της έννοιας του Ουσιώδους Μεγέθους (Material)
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 ευλόγως 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) εξαρτάται από τη φύση, το μέγεθος της πληροφορίας ή και τα δύο, ενώ παράλληλα μία οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογήσει εάν η πληροφορία είναι ουσιώδης από μόνη της ή σε συνδυασμό με άλλες πληροφορίες.

Επιπροσθέτως, τροποποιήθηκε ο ορισμός της έννοιας του Ουσιώδους Μεγέθους στο Εννοιολογικό Πλαίσιο ώστε να ευθυγραμμιστεί με τον αναθεωρημένο ορισμό στο ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 16- Παραχωρήσεις μισθωμάτων λόγω Covid-19

Τον Μάιο 2020, το ΣΔΛΠ δημοσίευσε τις «Παραχωρήσεις μισθωμάτων λόγω Covid-19 (τροποποίηση του ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις)», εισάγοντας στο ΔΠΧΑ 16 μια πρακτική αντιμετώπιση για τις παραχωρήσεις μισθωμάτων, προκειμένου οι μισθωτές να έχουν τη δυνατότητα να εφαρμόσουν έναν πρακτικό λογιστικό χειρισμό για εκείνες τις παραχωρήσεις που πραγματοποιούνται ως άμεση συνέπεια της πανδημίας Covid-19. Συγκεκριμένα, με την τροποποίηση του ΔΠΧΑ 16, επιτρέπεται στους μισθωτές να μην αξιολογούν εάν μία παραχώρηση μισθώματος λόγω Covid-19 αποτελεί τροποποίηση της μίσθωσης και απαιτεί από τους μισθωτές που εφαρμόζουν την παραπάνω εξαίρεση να λογιστικοποιούν τέτοιες παραχωρήσεις μισθωμάτων λόγω Covid-19 μη αντιμετωπίζοντάς τες ως τροποποιήσεις μίσθωσης.

Η ανωτέρω δυνατότητα εφαρμόζεται μόνο στις παραχωρήσεις μισθωμάτων που προέκυψαν ως άμεση συνέπεια της πανδημίας Covid-19 και μόνο εφόσον πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) η μεταβολή των μισθωμάτων συνεπάγεται αναθεωρημένο μίσθωμα που είναι ουσιαστικά το ίδιο με, ή μικρότερο από το μίσθωμα αμέσως πριν από την αλλαγή,

β) οποιαδήποτε μείωση σε μισθώματα επηρεάζει μόνο τις πληρωμές που αρχικά οφείλονταν την 30 Ιουνίου 2021 ή πριν από την ημερομηνία αυτή, και

γ) δεν υπάρχει ουσιαστική αλλαγή σε άλλους όρους και προϋποθέσεις της μίσθωσης.

Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 16, όπως υιοθετήθηκε από την ΕΕ τον Οκτώβριο 2020, ισχύει για τις ετήσιες περιόδους αναφοράς που αρχίζουν την 1 Ιουνίου 2020 ή μεταγενέστερα, ενώ επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή της.

Νέα πρότυπα, ερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων που δεν έχουν ακόμη εφαρμοστεί ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποιήσεις των Δ.Π.Χ.Α. έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά η αίτησή τους δεν έχει ακόμη αρχίσει ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2021)

Τον Μάιο του 2017, το IASB εξέδωσε νέο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Στόχος του σχεδίου ήταν να παράσχει ένα ενιαίο πρότυπο που θα βασίζεται σε αρχές, ώστε να

λαμβάνονται υπόψη όλα τα είδη ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστής. Ένα ενιαίο πρότυπο που βασίζεται σε αρχές θα ενίσχυε τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης μεταξύ των οντοτήτων, των δικαιοδοσιών και των κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μια οικονομική οντότητα στην υποβολή πληροφοριών σχετικά με τις ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και τις αντασφαλιστικές συμβάσεις που κατέχει. Η Εταιρεία θα εξετάσει τον αντίκτυπο των ανωτέρω στις Οικονομικές Της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 1 "Ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμων ή μακροπρόθεσμων" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2022)

Η τροπολογία διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες με βάση τα δικαιώματα που ισχύουν στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες ή τα γεγονότα της οικονομικής οντότητας μετά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, η τροπολογία αποσαφηνίζει την έννοια του όρου "διακανονισμός" υποχρέωσης στο ΔΛΠ 1. Η τροπολογία δεν έχει ακόμη εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς Και Κοινοπραξίες: «Πώληση ή Συνεισφορά Περιουσιακών Στοιχείων μεταξύ Επενδυτή και Συνδεδεμένης ή Κοινοπραξίας» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2022)

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και εκείνων του ΔΛΠ 28, όσον αφορά την πώληση ή τη συνεισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συνδεδεμένης ή κοινής επιχείρησης του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή αφορά μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε θυγατρική είτε όχι). Ένα μερικό κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή αφορά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτελούν επιχείρηση, ακόμη και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία στεγάζονται σε θυγατρική. Τον Δεκέμβριο του 2015 το IASB ανέβαλε επ' αόριστόν την ημερομηνία έναρξης ισχύος της παρούσας τροποποίησης εν αναμονή της έκβασης του ερευνητικού του σχεδίου σχετικά με τη μέθοδο της λογιστικής καθαρής θέσης. Οι τροπολογίες δεν έχουν ακόμη εγκριθεί από την ΕΕ.

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 επιμετρούνται 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 ζημίες 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 δια κράτηση 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 πραγματοποιθέντα 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 πραγματοποιθέντα 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 πραγματοποιθεισών 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 αντανακλά 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 ζημίες 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 ζημίες 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 προβεβλημένης 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 ζημίες 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 περιόδου

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 μετρητά (bonus) κατά βούληση στελέχη με υψηλή απόδοση. Παροχές σε μμετρητά (bonus) μέσω της μισθοδοσίας αναγνωρίζονται ως δουλευμένα 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 ουσιωδώς 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.

Οι μισθώσεις διαχωρίζονται 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

Η εταιρεία αναγνωρίζει «δικαίωμα χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού» ('right of use asset') και «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.

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.

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 €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, περιλαμβανόμενων 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 ν 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 επαναϋπολογίζεται σε τακτική βάση, χρησιμοποιώντας επικαιροποιημένα δεδομένα.

- Οι ισχύοντες φόροι, ΦΠΑ και τέλη χαρτοσήμου εξαιρέθηκαν από το πεδίο υπολογισμών του ΔΠΧΑ 16.

2.16 Διανομή μερισμάτων

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

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 2020 υπολογίζεται σε € 461.740 ενώ για το χαρτοφυλάκιο της 31ης Δεκεμβρίου 2019 υπολογίζεται σε € 109.476.

(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:

	2020 €			
	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (συμπεριλαμβάνονται και οι'' Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις'')	3.373.257	-	304.290	3.677.548
Χαρτοφυλάκιο Επενδυτικών Τίτλων	-	21.464.241	-	21.464.241
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14.687.780	-	-	14.687.780
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.021.566	-	-	2.021.566
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	997.522	-	-	997.522
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	-	168.393	329.891	498.284

	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

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.

i) 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 2020 και 2019 ποσού € 21.464.241 και € 24.225.729 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 2020-2019 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 2019-2020 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 2020 ανέρχεται σε 32,30% (για τη χρήση 2019 : 28,45%).

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

	2020 €	2019 €
Αμοιβές διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων	9.045.896	9.508.674
Προμήθειες διάθεσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	224.179	413.987
Προμήθειες εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	255.590	165.916
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων συλλογικών χαρτοφυλακίων εξωτερικού	3.320.685	2.886.344
Αμοιβές διαχείρισης και υπεραπόδοσης χαρτοφυλακίων επενδύσεων	3.875.465	4.585.828
Αμοιβές από συμβάσεις παροχής επενδυτικών συμβουλών	15.218	14.712
	16.737.032	**17.575.462**

Στο κονδύλι ''Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων και υπεραπόδοσης χαρτοφυλακίων επενδύσεων'' για το 2020, περιλαμβάνεται και ποσό ύψους €632.810 που αφορά έσοδο της Εταιρείας από την αμοιβή υπεραπόδοσης των χαρτοφυλακίων επενδύσεων (2019: €1.361.000).

6 Έσοδα από τόκους

	2020 €	2019 €
Προθεσμιακές καταθέσεις	20.281	113.465
Καταθέσεις όψεως	931	69
Λοιποί τόκοι	1.147	1.190
Έξοδα τόκων λειτουργικών μισθώσεων	(5.231)	(3.930)
	17.128	**110.793**

7 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

	2020 €	2019 €
Έσοδα παρεπομένων υπηρεσιών	118.255	100.660
	118.255	**100.660**

Στο κονδύλι "Έσοδα παρεπομένων υπηρεσιών" περιλαμβάνεται για το 2020 ποσό €21.118, το οποίο αφορά σε έκπτωση 25% στην δήλωση ΦΠΑ Μαρτίου 2020 και του Φόρου μετοχών εξωτερικού των Αμοιβαίων κεφαλαίων βάση της απόφασης ΠΝΠ Ν.4683/2020.

8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2020 €	2019 €
Μισθοί, αποδοχές και επιδόματα προσωπικού	(2.901.842)	(2.768.257)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(578.864)	(590.988)
Λοιπές παροχές και πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 21)	(21.788)	(31.101)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(202.337)	(248.297)
	(3.704.831)	**(3.638.643)**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2020 ανέρχεται σε 50 άτομα (2019: 51 άτομα), ενώ ο μέσος αριθμός των εργαζομένων της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθε σε 49 άτομα (2019: 51 άτομα).

Στα πλαίσια του Προγράμματος της Εθελουσίας Αποχώρησης προσωπικού που ανακοινώθηκε από τον Όμιλο το 2020, το κονδύλι "Αμοιβές και έξοδα προσωπικού" για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2020 επιβαρύνθηκε κατά το ποσό των €197.649, που αφορά τη πρόβλεψη αποζημίωσης των στελεχών που συμμετείχαν στο πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου το οποίο ανακοινώθηκε μέσα στην περίοδο.

9 Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2020 €	2019 €
Αμοιβές Τράπεζας Eurobank A.E.	(2.983.723)	(3.351.873)
Αμοιβές Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής Α.Ε.	(2.937.194)	(3.074.695)
Αμοιβές Eurolife FFH A.E.A.Z.	(2.741)	(2.658)
Eurobank Cyprus LTD	(89.929)	(56.955)
Έξοδα προώθησης	(2.308)	(123.500)
	(6.015.895)	**(6.609.681)**

Στο κονδύλι Αμοιβές Τράπεζας Eurobank Α.Ε. περιλαμβάνεται πέραν της αμοιβής αντιπροσώπευσης και διαμεσολάβησης στη διάθεση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων και το έξοδο της ανάθεσης των υπηρεσιών διοίκησης ιδιωτικών χαρτοφυλακίων ύψους €48.739 (2019: 54.596)

10 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	2020 €	2019 €
Έξοδα πληροφοριακών συστημάτων και τηλεπικοινωνιών	(784.625)	(759.355)
Διάφορα έξοδα	(440.960)	(485.258)
Έξοδα ανάθεσης υπηρεσιών σε τρίτους	(449.132)	(464.319)
Έξοδα λειτουργικών μισθώσεων	(20.619)	(22.815)
Εισφορές σε επαγγελματικές οργανώσεις και αμοιβές ελεγκτών	(136.591)	(125.365)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(59.392)	(96.183)
	(1.891.319)	**(1.953.294)**

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 €276.025 (2019: €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 €173.107 (2019: €185.481). Στα "Διάφορα έξοδα" περιλαμβάνεται και έσοδο από την απομείωση απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, πελάτες και λοιπές απαιτήσεις λόγω υιοθέτησης ΔΠΧΑ 9 ποσού €2.748.

11 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

	2020 €	2019 €
Κέρδη από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	-	313.851
Ζημιές από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	(35.180)	-
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου στην κατάσταση αποτελεσμάτων	273.214	168.815
	238.035	**482.666**

12 Φόρος εισοδήματος

	2020 €	2019 €
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(1.254.477)	(1.318.793)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 13)	27.200	8.978
Φόροι προηγούμενης χρήσης	1.041	857
Σύνολο εξόδου από φόρους	**(1.226.236)**	**(1.308.957)**

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2020 και 2019 ανέρχεται σε 24%. 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	2020 €	2019 €
Κέρδη /(Ζημίες) προ φόρων	5.111.762	5.648.151
Φόρος υπολογιζόμενος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	(1.226.823)	(1.355.556)
Φορολογική επίδραση :		
- φόροι προηγούμενης χρήσης	1.041	857
- μη εκπιπτόμενες φορολογικές δαπάνες	(42.230)	(76.475)
- επίπτωση από μείωση φορολογικού συντελεστή στην αναβαλλόμενη φορολογία	-	(17.760)
- έσοδα μη φορολογητέα	11.976	148.555
- λοιπές προσαρμογές	29.800	(8.579)
Σύνολο εξόδου από φόρους	**(1.226.236)**	**(1.308.957)**

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 2020, 24%.

	2020 €	2019 €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	281.976	265.801
Επίπτωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων από αλλαγή του φορολογικού συντελεστή	-	(17.760)
Επίπτωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων από κινήσεις χρήσεως 2020	27.200	26.738
Πίστωση/ (Χρέωση) ιδίων κεφαλαίων	2.366	7.197
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου	**311.543**	**281.976**

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

	2020 €	2019 €
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	39.315	58.225
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.014	19.906
Λοιπές προσωρινές διαφορές	157.174	101.401
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	110.039	102.443
	311.543	**281.976**

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.

	2020 €	2019 €
Ταμείο	3.816	480
Καταθέσεις	94.606	74.077
Προθεσμιακές καταθέσεις	14.590.000	7.300.000
	14.688.422	**7.374.557**
Απομείωση απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα λόγω υιοθέτησης ΔΠΧΑ 9	(643)	(643)
Σύνολο	**14.687.780**	**7.373.914**

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

31 Δεκεμβρίου 2020			31 Δεκεμβρίου 2019		
Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια	Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια
2.190.000	0,10%	24/12/2020-04/01/2021	300.000	0,20%	31/12/2019-03/01/2020
12.400.000	0,10%	07/12/2020-07/01/2021	7.000.000	0,20%	31/12/2019-07/01/2020
14.590.000			**7.300.000**		

15 Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	2020 €	2019 €
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	24.225.729	16.387.885
Προσθήκες	4.997.171	22.000.000
Πωλήσεις	(8.031.873)	(14.330.972)
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	273.214	168.815
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**21.464.241**	**24.225.729**

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

Περιγραφή	Τεμάχια 31.12.2020	Αξία κτήσης	Εύλογη Αξία 31.12.2020	Εύλογη Αξία 31.12.2019
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND	983	1.639	1.641	1.639
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND EUROPE	120	1.461	1.474	1.461
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND US	157	2.191	2.258	2.191
EUROBANK I (LF) FOF -EQUITY BLEND	1.000	1.832	2.109	1.832
EUROBANK I (LF) INCOME PLUS EURO FUND	3.408.679	5.603.527	5.742.260	7.633.283
EUROBANK I (LF) ABSOLUTE RETURN	1.796.789	2.574.081	2.597.259	3.577.864
EUROBANK I (LF) GREEK CORPORATE BOND FUND	183.995	3.000.754	3.117.315	3.000.754
ERB I GFΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΘ. ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	3.140.900	9.997.171	9.992.774	5.000.000
EUROBANK I (LF) MONEY MARKET FUND-RESERVE	-	-	-	4.998.333
DIAS II REGIONAL EQUITIES SUB-FUND EUR	31	8.372	7.151	8.372
	8.532.654	**21.191.026**	**21.464.241**	**24.225.729**

16 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	2020 €	2019 €
Αξία κτήσης :		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	2.908.647	2.695.749
Αγορές	29.378	212.899
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**2.938.025**	**2.908.647**
Σωρευμένες αποσβέσεις :		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	2.419.090	2.190.179
Αποσβέσεις χρήσης	187.297	228.912
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**2.606.387**	**2.419.090**
Αναπόσβεστη αξία	**331.638**	**489.557**

17 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων €	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός €	Δικαιώματα από μισθώσεις ακινήτων	Δικαιώματα από μισθώσεις αυτοκινητών	Σύνολο €
Αξία κτήσης :					
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 αναμοφωμένο	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**
Αξία κτήσης :					
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2020	184.051	727.250	183.206	190.463	**1.284.969**
Προσθήκες	4.766	1.860	310.833	156.297	**473.756**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	**188.817**	**729.110**	**494.039**	**346.761**	**1.758.726**
Σωρευμένες αποσβέσεις :					
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2020	183.199	666.138	104.689	64.010	**1.018.037**
Αποσβέσεις χρήσης	1.249	20.696	104.062	73.339	**199.347**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	**184.448**	**686.834**	**208.751**	**137.350**	**1.217.383**
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2020	**4.368**	**42.276**	**285.288**	**209.411**	**541.342**
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2019	**852**	**61.111**	**78.517**	**126.453**	**266.933**

Δεν υφίστανται απομειώσεις στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020.

18 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	2020 €	2019 €
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	49.290	69.474
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	250.000	250.000
	299.290	**319.474**

Στο κονδύλι ''Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο'' περιλαμβάνεται ποσό το οποίο αφορά καταβολή μετρητών για την κάλυψη της εισφοράς της Εταιρείας στο Συνεγγυητικό 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 2020 αποτελούνται από απαιτήσεις από την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και την διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων.

	2020 €	2019 €
Πελάτες	3.270.291	4.032.380
Απομείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις λόγω υιοθέτησης ΔΠΧΑ 9	(1.348)	(4.096)
Έξοδα επομένων χρήσεων	71.271	107.988
Δεδουλευμένα έσοδα	13.228	14.471
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	23.467	5.000
	3.376.910	**4.155.744**

Η απαίτηση από συμβάσεις υπηρεσιών με την Τράπεζα Eurobank Α.Ε. ανέρχεται σε 35,18% των συνολικών απαιτήσεων από πελάτες κατά τη 31 Δεκεμβρίου 2020. (σημείωση 27).

20 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	2020 €	2019 €
Προμηθευτές	156.859	162.596
Υποχρεώσεις από αμοιβές και προμήθειες	1.516.589	1.746.942
Προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	315.426	174.271
Υποχρεώσεις από μισθώσεις (σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16)	168.393	137.475
Λοιπές υποχρεώσεις	379.345	370.158
	2.536.613	**2.591.442**

Υποχρεώσεις από αμοιβές και προμήθειες

Τράπεζα Eurobank A.E.	748.358	892.159
Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής Α.Ε.	744.959	830.829
Eurolife FFH A.E.A.Z	723	704
Eurobank Cyprus LTD	22.549	23.249
	1.516.589	**1.746.942**

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 (2019: €346.654) 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:

	2020 €	2019 €
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	**426.847**	**365.758**
Παροχές που καταβλήθηκαν	-	-
(Πίστωση)/ Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	21.788	31.101
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς / (κέρδος) στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	9.860	29.988
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	**458.495**	**426.847**

Ποσά που καταχωρήθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	2020 €	2019 €
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	25.891	24.298
Δαπάνη τόκου	3.800	6.803
Κόστος παροχών αποχώρησης προσωπικού	(7.903)	-
	21.788	**31.101**

Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα	**2020 €**	**2019 €**
Ποσό που καταχωρείται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα	**9.860**	**29.988**
Αναλογιστικό (κέρδος)ζημιά στην υποχρέωση λόγω χρηματοοικονομικών παραδοχών	28.073	28.790
Αναλογιστικό (κέρδος)ζημιά στην υποχρέωση λόγω δημογραφικών παραδοχών	-	-
Αναλογιστικό (κέρδος)ζημιά στην υποχρέωση λόγω εμπειρίας	(18.213)	1.198
	9.860	**29.988**

Για το σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές: α) επιτόκιο προεξόφλησης 0,49%, (2019: 0,89%). β) μελλοντικές αυξήσεις μισθών 2021-2023: 1,8%, 2024+:2,2%. γ) πληθωρισμός 1,20% και δ) μέση τιμή ετών μέχρι την συνταξιοδότηση: 14,44 έτη.

Τα παραπάνω αποτελέσματα εξαρτώνται από τις υποθέσεις (οικονομικές και δημογραφικές) εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι, κατά την ημερομηνία αποτίμησης στις 31 Δεκεμβρίου 2020:

- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% μεγαλύτερου τότε η συνολική υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά 6,9% περίπου.
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% μικρότερου τότε η συνολική υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά 7,5% περίπου.
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει αναμενόμενη αύξηση μισθών μεγαλύτερη κατά 0,5% η συνολική υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά 4,6% περίπου.
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει αναμενόμενη αύξηση μισθών μικρότερη κατά 0,5% η συνολική υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά 4,4% περίπου.
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει μηδενικό ρυθμό οικειοθελών αποχωρήσεων η συνολική υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά 3,8% περίπου.

22 Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις

	2020 €	**2019 €**
Ασφαλιστικά ταμεία	136.250	144.066
ΦΠΑ	258.784	433.953
ΦΜΥ	159.562	162.870
Φόρος εισοδήματος	441.818	-
Λοιποί φόροι	1.109	178
	997.522	**741.067**

23 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2020 ανέρχεται στα €18.406.675 διαιρούμενο σε 1.627.469 μετοχές ονομαστικής αξίας 11,31€ η κάθε μία.

24 Αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό €	Αποθεματικά από έσοδα φορολογημένα κατ' ειδικό τρόπο €	Λοιπά αποθεματικά €	**Σύνολο €**
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	**2.634.278**	**19.249**	**1.416.851**	**4.070.377**
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2020	2.634.278	19.249	1.416.851	**4.070.377**
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	-	-	(7.494)	**(7.494)**
Τακτικό αποθεματικό	194.247	-	-	**194.247**
Αποθεματικά από κέρδη Α/Κ	-	-	28.780	**28.780**
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2020	**2.828.525**	**19.249**	**1.438.138**	**4.285.911**

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 €(7.494) μετά φόρων για την χρήση του 2020 (2019:€(22.791).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 2020 και 2019 αντίστοιχα.

Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων που αναγνωρίστηκε την 1 Ιανουαρίου 2020 με το ΔΠΧΑ 16	**207.197**
Συν: Υποχρεώσεις από νέες μισθώσεις στην διάρκεια της χρήσης του 2020	468.558
Μείον: Μισθώματα που αποπληρώθηκαν στην χρήση του 2020	(182.702)
Συν: Τόκοι λειτουργικής μίσθωσης στην χρήση του 2020	5.231
Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων την 31 Δεκεμβρίου 2020 με το ΔΠΧΑ 16	**498.284**
Οι άνω υποχρεώσεις διακρίνονται βάσει τον Ισολογισμό	
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	329.891
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	168.393
Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων με το ΔΠΧΑ 16	**498.284**

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 βάσει 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 Α.Ε που εδρεύει στην Αθήνα και η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Συνδεόμενα μέρη

Την 20 Μαρτίου 2020, η Eurobank Ergasias (« η Διασπώμενη») ανακοίνωσε ότι εγκρίθηκε η διάσπαση της μέσω απόσχισης του τραπεζικού κλάδου της και η ίδρυση ενός νέου χρηματοπιστωτικού ιδρύματος («Διάσπαση») με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» (« Τράπεζα»), ενώ την 23 Μαρτίου 2020 «η Διασπώμενη» μετονομάστηκε σε «Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία» (« Εταιρεία» ή «Eurobank Holdings»). Την 31 Δεκεμβρίου 2020, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Εταιρείας που κατέχει το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ανέρχεται σε 1,40%. Το ΤΧΣ θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Εταιρεία βάσει των διατάξεων που προβλέπει ο Νόμος 3864/2010, όπως είναι σε ισχύ, τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας την οποία έχει υπογράψει η Διασπώμενη με το ΤΧΣ την 4 Δεκεμβρίου 2015 και την Τριμερή Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας, της Εταιρείας και του ΤΧΣ, η οποία υπεγράφη την 23 Μαρτίου 2020. Η Τριμερής Συμφωνία, μεταξύ άλλων ρυθμίζει την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, παρακολουθεί την εφαρμογή του πλαισίου διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων της Τράπεζας και παρακολουθεί την απόδοση της Τράπεζας στη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Η Τριμερής Συμφωνία επίσης (i) ασχολείται με τις ουσιώδεις υποχρεώσεις της Eurobank Holdings και της Τράπεζας, όπως αυτές καθορίζονται στο TRFA, και τις περιπτώσεις μετατροπής των υπό

περιορισμούς τελούντων δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ σε πλήρη δικαιώματα ψήφου εάν γίνει παραβίαση των υποχρεώσεων αυτών, (ii) απαιτεί το προφίλ κινδύνου της Τράπεζας να παρακολουθείται συγκρινόμενο με την εγκεκριμένη Στρατηγική Κινδύνου και Κεφαλαίου του Ομίλου, (iii) απαιτεί η Τράπεζα να εξασφαλίζει τη γραπτή συναίνεση του ΤΧΣ για τη Στρατηγική Κινδύνου και Κεφαλαίου του Ομίλου και για τη Στρατηγική, την Πολιτική και τη Διακυβέρνηση του Ομίλου (σχετικά με τη διαχείριση των καθυστερούμενων και μη εξυπηρετούμενων δανείων), (iv) καθορίζει τα καθήκοντα, τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του εκπροσώπου του ΤΧΣ στο Δ.Σ της Eurobank Holdings και της Τράπεζας. Η Τριμερής Συμφωνία και ο Νόμος 3864/2010 δεν αποκλείει, μειώνει ή καταστρέφει την δυνατότητα της διοίκησης της Τράπεζας για την Eurobank Holdings και την Τράπεζα, να συνεχίσουν να καθορίζουν αυτόνομα, μεταξύ άλλων, την αντίστοιχη εμπορική στρατηγική και πολιτική και να διαχειρίζονται τα καθημερινά θέματα λειτουργίας της Τράπεζας. Πιο συγκεκριμένα, ανάμεσα σε άλλα στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010, όπως είναι σε ισχύ, και την Τριμερή σύμβαση, το ΤΧΣ ασκεί τα ακόλουθα δικαιώματα: (α) το δικαίωμα ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις της Eurobank Holdings μόνο για αποφάσεις που αφορούν (i) την τροποποίηση του καταστατικού της Eurobank Holdings, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Δ.Σ., (ii) τις συγχωνεύσεις, διασπάσεις, μετατροπές, αναβιώσεις, παράταση της διάρκειας ή διάλυσης της Eurobank Holdings, (iii) τη μεταβίβαση στοιχείων του ενεργητικού (περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών) ή (iv) οποιοδήποτε άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα του ελληνικού Νόμου περί Ανωνύμων, (β) το δικαίωμα να ορίζει μέλος ΔΣ ("Εκπρόσωπος του ΤΧΣ") στην Eurobank Holdings και την Τράπεζα, να ορίζει τον Εκπρόσωπο του ΤΧΣ ως μέλος στις αντίστοιχες Επιτροπές Ελέγχου, Κινδύνων, Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών και επίσης να ορίζει Παρατηρητή χωρίς δικαίωμα ψήφου στο Δ.Σ. και στις Επιτροπές Ελέγχου, Κινδύνων, Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών στην Eurobank Holdings και την Τράπεζα.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί 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:

	2020 €	2019 €
Απαιτήσεις -Υποχρεώσεις		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Μητρική εταιρεία	14.684.606	7.374.077
	14.684.606	**7.374.077**
Απαιτήσεις		
Μητρική εταιρεία	1.150.361	2.071.682
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	714.601	641.509
	1.864.962	**2.713.191**
Υποχρεώσεις		
Μητρική εταιρεία	777.733	932.439
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	50.894	44.102
	828.627	**976.541**
Έσοδα -Έξοδα		
Έσοδα από τόκους		
Μητρική εταιρεία	17.480	110.896
	17.480	**110.896**
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Μητρική εταιρεία	1.657.303	2.520.926
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	4.551.686	3.994.860
	6.208.989	**6.515.786**
Λοιπά έσοδα		
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	47.000	47.000
	47.000	**47.000**
Αμοιβές διαμεσολάβησης		
Μητρική εταιρεία	2.985.435	3.351.873
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	89.929	56.955
	3.075.363	**3.408.828**
Έξοδα χρηματοδοτικών μισθώσεων		
Μητρική εταιρεία	106.067	106.938
	106.067	**106.938**
Λοιπά έξοδα		
Μητρική εταιρεία	277.696	322.703
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	138.784	160.496
	416.480	**483.199**

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Εταιρείας για την κλειόμενη χρήση ανέρχονται € 1,14εκ. (2019 €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. Ακολούθως, 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 δια κρατεί 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 2020, 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):

	31 Δεκεμβρίου 2020		
	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	9,99	11,47	**21,46**
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	0,96	0,54	**1,50**
Σύνολο ενεργητικού σε σχέση με συμμετοχές της εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες	**10,95**	**12,01**	**22,96**
Συνολικό έσοδο από συμμετοχές της εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες	9,53	3,51	**13,04**

Την 31η Δεκεμβρίου 2020 το ενεργητικό των αμοιβαίων κεφαλαίων που έχουν συσταθεί στην Ελλάδα και διαχειρίζεται η Εταιρεία ανήλθε σε €667εκ, καθώς και των αμοιβαίων που διαχειρίζεται για λογαριασμό τρίτων ανήλθε σε €1. 636εκ.

29 Μερίσματα

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2020 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 30 Ιουνίου 2020, ενέκρινε την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου να μην διανεμηθεί μέρισμα για τη χρήση 2019.

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 31.12.2020 παραγράφηκαν οι χρήσεις που έληξαν μέχρι και την 31.12.2014.

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, υποχρεούνταν 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 2014-2019. Για τη χρήση 2020, 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 και κίνδυνοι μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού που να επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις, πέρα των αναφερόμενων στην σημείωση 2.1.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2021

Θεοφάνης Μυλωνάς	**Ελένη Κορίτσα**	**Τζανής Κορκολής**	**Ιωάννης Τζούτζας**	**Αναστασία Αλαπάντα**
Α.Δ.Τ. Χ 612580	Α.Δ.Τ. Σ 095302	Α.Δ.Τ. ΑΒ 543982	Α.Δ.Τ. ΑΙ 641022	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/νσης Οικονομικών Υπηρεσιών, Ανθρώπινου Δυναμικού και Οργάνωσης	Στέλεχος Οικονομικών Υπηρεσιών	Λογιστής