



TRITON ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24222/006/Β/91/0037 - Γ.Ε.ΜΗ.: 000832401000

ΕΔΡΑ : Βαλαωρίτου 15 – 106 71 Αθήνα

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2018 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

(Δημοσιεύματα βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά το Δ.Λ.Π.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της TRITON ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της εταιρίας http://www.triton-am.com, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

Table with 2 columns: ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ (Company Information) and ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (Board Composition). Includes details like registered office, directors, and company type.

Table: ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Balance Sheet). Columns: Ποσά εκφρασμένα σε €, 31/12/2018, 31/12/2017. Rows include assets (ENERΓΗΤΙΚΟ) and liabilities (ΠΑΣΙΒΗΤΙΚΟ).

Table: ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Income Statement). Columns: ποσά εκφρασμένα σε €, 01/01-31/12/2018, 01/01-31/12/2017. Rows include income from operations, other income, and expenses.

Table: ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (Cash Flow Statement). Columns: ποσά εκφρασμένα σε €, 01/01-31/12/2018, 01/01-31/12/2017. Rows include operating, investing, and financing activities.

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ (Additional Information). Contains 9 numbered points providing details on accounting policies, tax treatment, and specific financial events.

Αθήνα 26 Φεβρουαρίου 2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Α' ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Β' ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΤΟΥΛΙΑΣ Α.Δ.Τ. ΑΝ 068550

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΜΑΓΚΛΑΡΑΣ Α.Δ.Τ. Φ 099019

ΜΙΧΑΗΛΗΣ ΠΑΛΑΕΔΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΒ 535895



**TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ  
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις**

**για τη χρήση που έληξε  
31 Δεκεμβρίου 2018**

**Εταιρία των Αθηνών Προέχει Χρηματοοικονομικής Αναφοράς  
(Δ.Π.Χ.Α.) όπως αναφέρεται στο άρθρο 29 της Ελληνικής Ένωσης**

**TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ**

Αρ. ΓΕΜΗ: 000832401000

ΑΦΜ: 094325107 - ΔΟΥ: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ

Βαλαωρίτου 15 – 106 71 Αθήνα

ΤΗΛ.: 216 – 50 01 800 , FAX: 210 – 36 43 855

**Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2019**

**TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ**

## Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

### ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ

Έκθεση Ανεξάρτητης Ορκωτής Ελέγκτριας Λογίστριας

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ.....	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	8
1 Πληροφορίες για την Εταιρεία .....	9
1.1 Γενικές Πληροφορίες .....	9
1.2 Φύση Δραστηριοτήτων .....	10
2 Βάση παρουσίασης.....	10
2.1 Δήλωση συμμόρφωσης .....	10
2.2 Λειτουργικό νόμισμα .....	10
3 Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών.....	10
3.1 Πλαίσιο Κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων .....	11
3.2 Σημαντικά Γεγονότα Περιόδου .....	11
3.3 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές .....	12
3.3.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.....	12
3.3.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.....	16
3.4 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοίκησης.....	20
3.4.1 Χρηματοοικονομικά μέσα .....	20
3.4.2 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων .....	20
3.4.3 Μετοχικό κεφάλαιο .....	21
3.4.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα .....	21
3.4.5 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	21
3.4.6 Πάγια περιουσιακά στοιχεία .....	21
3.4.7 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	22
3.4.8 Απαιτήσεις .....	22
3.4.9 Παροχές προς το προσωπικό .....	22
3.4.10 Προβλέψεις.....	24
3.4.11 Έσοδα και έξοδα από προμήθειες .....	24

3.4.12 Μισθώσεις.....	24
3.4.13 Φόρος εισοδήματος .....	24
3.4.14 Καθορισμός εύλογης αξίας .....	25
4 Ενσώματα πάγια στοιχεία .....	26
5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	28
6 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις .....	29
7 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις .....	29
8 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις .....	30
9 Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις .....	30
10 Επενδύσεις με μεταβολή της εύλογης αξίας.....	31
11 Ταμειακά διαθέσιμα.....	31
12 Μετοχικό κεφάλαιο .....	31
13 Λοιπά αποθεματικά.....	31
14 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού.....	32
15 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις .....	33
16 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις .....	33
17 Λοιποί φόροι πληρωτέοι .....	33
18 Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες.....	34
19 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού .....	34
20 Αμοιβές διαμεσολάβησης .....	34
21 Λοιπά λειτουργικά έξοδα.....	34
22 Αποσβέσεις .....	35
23 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα .....	35
24 Φόροι .....	35
25 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	36
26 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	36
26.1 Δικαστικές υποθέσεις .....	36
26.2 Φορολογικά θέματα .....	36
26.3 Εγγυητικές επιστολές .....	37
26.4 Λειτουργικές μισθώσεις .....	37
27 Κεφάλαια υπό διαχείριση.....	37
28 Κεφαλαιακή επάρκεια.....	38
29 Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς .....	38

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ TRITON ASSET MANAGEMENT  
ΑΕΔΑΚ**

Κύριοι μέτοχοι

**1. Επιδόσεις των δραστηριοτήτων της εταιρείας**

Το 2018 επενδυτικά αποτέλεσε μια δύσκολη χρονιά. Οι επενδύσεις κατέγραψαν αρνητικές αποδόσεις στο σύνολο σχεδόν των κατηγοριών (asset classes), αντικατοπτρίζοντας τις ανησυχίες των οικονομολόγων για την επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομικής ανάπτυξης, τους φόβους προερχόμενους από τις συγκρούσεις σε θέματα δασμών (trade wars) καθώς και τον αυξημένο πολιτικό κίνδυνο όπως εκφράζεται από την αυξημένη επιρροή του λαϊκισμού σε διεθνή βάση, την μή επιτεύξη συμφωνίας για την αποχώρηση του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Brexit), τις πολιτικές αναταράξεις σε Ιταλία, τις αναταραχές στη Γαλλία, κοκ.

Σ' αυτό το αρνητικό περιβάλλον το σύνολο των χρηματιστηριακών δεικτών έκλεισε τη χρονιά με ζημιές: Νέα Υόρκη (DowJones: -5,63%, Nasdaq Composite: -3,88%, S&P-500: -6,24%), Φρανκφούρτη (DAX-30: -18,26%), Παρίσι (CAC-40: -10,95%), Λονδίνο (FTSE-100: -12,48%), Τόκιο (NIKKEI-225: -12,08%), Ζυρίχη (SPI G: -8,57%). Στην Ελλάδα, ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α.Α. έκλεισε με πώση της τάξης του -23,56%, καταγράφοντας μία από τις χειρότερες αποδόσεις διεθνώς.

Το 2018, το Triton Αναπτυξιακό Μετοχικών Εσωτερικού σημείωσε απόδοση -10,28% σε σχέση με -23,56% του δείκτη αναφοράς. Επίσης για το αντίστοιχο διάστημα 3ετίας το αμοιβαίο απέδωσε 23,32% υπέρ-αποδίδοντας του δείκτη κατά 26,18%. Το Triton Πανευρωπαϊκό Μετοχικό το 2018 σημείωσε απόδοση -17,18%. Στην Αμερική το Triton American Equity απέδωσε -8,72%. Το Triton Εισοδήματος Ομολογιών που επενδύει κυρίως σε τίτλους σταθερού εισοδήματος σε ευρώ που εκδίδονται από χώρες-μέλη της Ε.Ε., οργανισμούς, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες σημείωσε από την αρχή του έτους απόδοση -1,39%. Στην κατηγορία των μικτών αμοιβαίων κεφαλαίων το Triton Μικτό απέδωσε από την αρχή του έτους -5,74% και το Incometric Fund - Triton (LF) Global Balanced Fund -5,71%. Τέλος, στη κατηγορία των αμοιβαίων κεφαλαίων διαθεσίμων το Triton Διαχείρισης Διαθεσίμων Ευρώ πέτυχε απόδοση 0,59%.

Σε αντιστοιχία με το σύνολο του κλάδου, το ευμετάβλητο και εξαιρετικά ανταγωνιστικό οικονομικό περιβάλλον στο οποίο επιχειρούμε αλλά και ιδιαίτερα οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls), τα προβλήματα στην εγχώρια ρευστότητα, το δυσμενές φορολογικό καθεστώς, και η αδυναμία επενδύσεων σε επίπεδο ιδιωτών και επιχειρήσεων εξακολούθησαν να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στις δραστηριότητες της εταιρείας.

Σ' αυτό το δυσμενές περιβάλλον είναι ιδιαίτερος θετικό το γεγονός ότι καταφέραμε να αυξήσουμε σημαντικά τα υπό διαχείριση ενεργητικά μας. Αυτό προήλθε κατά κύριο λόγο από την ολοκλήρωση παραλαβής του χαρτοφυλακίου της Norges Bank. Το συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο, το οποίο αποτελείται από μετοχικούς τίτλους ελληνικών εταιρειών, ανερχόταν κατά το τέλος του 2018 σε 205 εκ. ευρώ έναντι 63 εκ. ευρώ στο τέλος του προηγούμενου έτους. Εξόχως σημαντική ήταν επίσης η αύξηση των υπό διαχείριση ενεργητικών των ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων κατά 13 εκ. ευρώ (143 εκ. ευρώ το 2018 έναντι 130εκ. το 2017) τα οποία, λόγω της τρέχουσας οικονομικής συγκυρίας, διοχετεύθηκαν κατά κύριο λόγο στο Triton Διαχείρισης Διαθεσίμων Ευρώ καθώς και των ιδιωτικών χαρτοφυλακίων κατά 19 εκ. ευρώ (183 εκ. ευρώ το 2018 έναντι 164 εκ. το 2017). Πιστεύουμε ότι αυτό είναι το αποτέλεσμα μίας μακροχρόνιας προσπάθειας καθώς και της σταθερής προσήλωσης μας στο σεβασμό του πελάτη με κύριο γνώμονα την παροχή εξαιρετικών υπηρεσιών, σχεδιασμένων να ικανοποιήσουν τις επενδυτικές του ανάγκες.

## 2. Χρηματοοικονομικοί δείκτες - Αποτελέσματα

Τα μεγέθη του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσης, λαμβάνοντας υπόψη και τις συνθήκες της αγοράς, κινήθηκαν σε εξαιρετικά καλά επίπεδα. Τα έσοδα εμφανίζονται αυξημένα κατά 68% σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση, κυρίως λόγω των αμοιβών υπεραπόδοσης (performance fees), προερχόμενα από το χαρτοφυλάκιο της Norges Bank (1,60 εκ ευρώ) και από το Triton Αναπτυξιακό Μετοχικών Εσωτερικού (0,75 εκ. ευρώ). Οι λειτουργικές δαπάνες εμφανίζονται αυξημένες κατά 32% κυρίως λόγω του αυξημένου κόστους μισθοδοσίας, απόρροια των μεταβλητών αμοιβών που παρασχέθηκαν στο προσωπικό κατά τη διάρκεια της χρήσης. Αυτά είχαν ως αποτέλεσμα η εταιρεία μας να εμφανίσει σημαντική αύξηση στα προ φόρων κέρδη, ανερχόμενα σε ύψος περίπου 2,50 εκ. ευρώ (έναντι 1,16 εκ. ευρώ κατά τη χρήση 2017), γεγονός ιδιαίτερος θετικό εάν συνεκτιμηθεί το αντίξοο περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται.

Αναλυτικότερα τα κυριότερα μεγέθη της οικονομικής χρήσης 2018 έχουν ως εξής:

	2018	2017
Πάγια	141.541,80	108.411,48
Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	245.311,41	237.148,00
Πελάτες-Λοιπές απαιτήσεις	3.137.994,34	995.034,04
Επενδύσεις σε Χρεόγραφα	1.647.000,96	2.294.170,82
Διαθέσιμα	2.097.687,82	1.203.249,74

Σύνολο Ενεργητικού	6.882.683,12	4.838.014,08
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	5.821.791,83	4.247.793,46
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.371.782,44	590.220,62
Κύκλος εργασιών	5.098.348,11	3.023.002,05
Κέρδη προ φόρων & χρημ/κων αποτελεσμάτων	2.508.736,22	1.049.026,66
Κέρδη προ φόρων	2.484.643,51	1.158.570,00
Κέρδη μετά από φόρους	1.766.816,71	812.077,20

### 3. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

#### 3.1 Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

Η εταιρεία εφαρμόζει πρακτικές διαχείρισης κινδύνων οι οποίες αναφέρονται συνοπτικά ως ακολούθως:

- Πολιτική της εταιρείας είναι να εφαρμόζει υψηλά πρότυπα ελέγχου κινδύνων.
- Η εταιρεία εφαρμόζει πρακτικές αξιολόγησης, διαχείρισης, παρακολούθησης και ελέγχου των κινδύνων στους οποίους εκτίθενται τα χαρτοφυλάκια που διαχειρίζεται με βάση μοντέλα και διαδικασίες προσαρμοσμένες στις ανάγκες κάθε ενός τύπου χαρτοφυλακίου (μετοχικά, ομολογιακά, μικτά, κοκ).
- Διαφορετικά πρόσωπα εμπλέκονται στις διαδικασίες υπολογισμού των παραγόντων κινδύνου και την παρακολούθηση τήρησης των επιτρεπόμενων ορίων από αυτά που καθορίζουν και αξιολογούν τα όρια αυτά.

Σύμφωνα με την πολιτική της εταιρείας υπεύθυνο σώμα για τη διαρκή εποπτεία των παραγόντων κινδύνου της εταιρείας είναι η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων. Στόχος της επιτροπής είναι η συνεχής εποπτεία του πλαισίου κινδύνου/ανταμοιβής εντός του οποίου δραστηριοποιείται η εταιρεία. Η επιτροπή αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Συγκεκριμένα η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων της εταιρείας έχει την ευθύνη της εποπτείας των εξής τομέων:

- Καθορισμός και έλεγχος των διαδικασιών και μεθοδολογιών διαχείρισης κινδύνων που βελτιστοποιούν την οικονομική ωφέλεια και τις αποδόσεις των μετόχων σε βάθος χρόνου, με την ταυτόχρονη επίτευξη των στρατηγικών στόχων της εταιρείας.

- Πιστωτικός κίνδυνος, μέσω της εποπτείας διάρθρωσης του ισολογισμού και της αλληλεπίδρασης μεταξύ των χαρτοφυλακίων.
- Έλεγχοι των σημαντικών κινδύνων οι οποίοι συμπεριλαμβάνουν:
  - Τον λειτουργικό κίνδυνο
  - Τον κίνδυνο αγοράς
  - Τον κίνδυνο ρευστότητας
  - Τον κίνδυνο συγκέντρωσης
  - Τον κίνδυνο υπόληψης (φήμης)
  - Τον κίνδυνο που πηγάζει από την κατοχή και διαχείριση περιουσιακών στοιχείων τρίτων (fiduciary risk)
- Αξιολόγηση του εξωτερικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η εταιρεία, το οποίο περιλαμβάνει μεταξύ άλλων:
  - Τις τάσεις των επιτοκίων
  - Τις τάσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών
  - Τις τάσεις της αγοράς κεφαλαίου
  - Τον πολιτικό κίνδυνο
  - Τον κίνδυνο χώρας
  - Τις ενέργειες του ανταγωνισμού
- Τον καθορισμό του επιθυμητού επιπέδου κινδύνου που δύναται να αναλαμβάνει κάθε φορά η εταιρεία.

### **3.2 Κίνδυνος αγοράς συναλλαγματικών ισοτιμιών**

Η εταιρεία διατηρεί περιουσιακά στοιχεία σε συνάλλαγμα. Δεδομένης της χαμηλής συμμετοχής τους στη συνολική περιουσία της εταιρείας, πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δε θα επηρεάσει σημαντικά την περιουσιακή της κατάσταση.

### **3.3 Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος - ο οποίος συμπεριλαμβάνει και τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου - που εκτίθεται η εταιρεία μας επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει στην εταιρεία, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα.

Είναι γενική αρχή της εταιρείας η απόκτηση και διατήρηση περιουσιακών στοιχείων υψηλής ποιότητας, στα πλαίσια ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Λόγω των ιδιαίτερων οικονομικών συνθηκών κατά το προηγούμενο έτος, ιδιαίτερος λόγος της συνέχισης ισχύος των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls), η ρευστότητα της εταιρείας επενδύθηκε κατά κύριο λόγο σε αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων και σε καταθέσεις όψεως στην πρώην μητρική τράπεζα HSBC France Ελλάδος και τις τράπεζες Societe Generale Bank & Trust και Lombard Odier & Cie στο εξωτερικό, τράπεζες με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση από διεθνείς οίκους αξιολόγησης (HSBC: Moody's: Aa3, S&P: AA-



, Fitch: AA-, S&P: Moody's: A1, S&P: A, Fitch: A+, LO: Fitch: AA-) και δευτερευόντως σε ομολογιακά και μικτά αμοιβαία κεφάλαια καθώς και έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου. Κατά συνέπεια ο πιστωτικός κίνδυνος που ανέλαβε ήταν μικρός.

Εξίσου μικρός κρίνεται και ο κίνδυνος από τη μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων της πελατείας έναντι της εταιρείας, δεδομένης της δυνατότητας ρευστοποίησης στοιχείων των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων προς κάλυψη των υποχρεώσεων αυτών. Επιπρόσθετα, στην περίπτωση των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων, οι επενδύσεις πραγματοποιούνται μόνο εφόσον υπάρχουν αντίστοιχες καταθέσεις πελατών.

Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η εταιρεία μας παρακολουθείται σύμφωνα με τις διατάξεις των αποφάσεων 3 & 5/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η εταιρεία μας δεν είναι αδειοδοτημένη για την παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτές προς διενέργεια συναλλαγών και συνεπώς δεν εφαρμόζεται η παράγραφος 2.3 του παραρτήματος 1 της απόφασης 8/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

### **3.4 Κίνδυνος ρευστότητας**

Η εταιρεία μας εφαρμόζει διαδικασίες για τη μέτρηση και διαχείριση των καθαρών αναγκών της σε χρηματοδότηση, με βάση τις εκάστοτε τρέχουσες και μελλοντικές ανάγκες ρευστότητας. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας γίνεται μέσω ενός συστήματος χρηματικών ροών (cash flow). Επιπρόσθετα, προσδιορίζεται το ελάχιστο ύψος (floor) των ρευστών διαθεσίμων που πρέπει να τηρούνται σε μόνιμη βάση συνεκτιμώντας τόσο τα σενάρια εκτάκτων αναγκών (stress test) όσο και το ύψος των παγίων εξόδων τα οποία είναι αναγκαία για την εύρυθμη λειτουργία της εταιρείας.

Με τη συνεκτίμηση του cash flow και του stress testing προσδιορίζονται σε συνεχή βάση οι βέλτιστες ληκτότητες των επενδύσεων των διαθεσίμων της εταιρείας, το επιθυμητό ελάχιστο επίπεδο ρευστότητας, ο προγραμματισμός των πληρωμών των υποχρεώσεων της καθώς και η ανάλυση των χρηματικών εισροών σε σχέση με τα πάγια λειτουργικά έξοδα της.

### **3.5 Κίνδυνος επιτοκίων**

Η εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό επιτοκιακό κίνδυνο, καθώς το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα είναι ασήμαντο και δεν έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία να επηρεάζονται από διακυμάνσεις του επιτοκίου.

### **3.6 Λειτουργικός κίνδυνος**

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει μέσω μη εξουσιοδοτημένων δραστηριοτήτων, απάτης, σφάλματος, παράλειψης, αναποτελεσματικότητας, βλαβών συστημάτων ή από εξωτερικά συμβάντα. Ενυπάρχει σε κάθε επιχειρησιακή οργάνωση και καλύπτει ένα ευρύ φάσμα θεμάτων. Στη συνήθη πορεία εργασιών αποτελεί μία από τις μεγαλύτερες πηγές κινδύνου για τις εταιρείες του κλάδου.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για την εποπτεία, την εξειδίκευση, την επικαιροποίηση και τυχόν αναθεώρηση της πολιτικής περί του λειτουργικού κινδύνου και ειδικότερα:

- Την εκτίμηση του αντίκτυπου και της πιθανότητας λειτουργικού κινδύνου
- Την παρακολούθηση των επιπέδων λειτουργικού κινδύνου
- Τον έλεγχο ή/και το μετριασμό του λειτουργικού κινδύνου μέσω διαδικασιών
- Αλλαγές σε διαδικασίες, προϊόντα, συστήματα και δομή λειτουργίας κλπ.
- Ανάπτυξη σχεδίων δράσης για μείωση του λειτουργικού κινδύνου
- Αξιολόγηση των δεδομένων περί πραγματικής ή πιθανής ζημίας

Οι Διευθυντές και Προϊστάμενοι των τμημάτων είναι υπεύθυνοι για την εφαρμογή της πολιτικής και είναι υπόλογοι για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Η αναφορά λανθασμένης εκτέλεσης εντολών, ζημιών, σφαλμάτων καθώς και των απρόβλεπτων κερδών γίνεται εγγράφως από τον υπεύθυνο κάθε ενός τμήματος. Οποιοδήποτε συμβάν προκύπτει από ανεπάρκεια ή αποτυχία διαδικασιών, προσώπου και συστημάτων ή από εξωτερικά συμβάντα συμπεριλαμβάνεται κατηγοριοποιημένο για λογιστικούς σκοπούς ως έκτακτο αποτέλεσμα.

### **3.7 Κίνδυνος της Αγοράς**

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά τον κίνδυνο η αξία ενός στοιχείου του ενεργητικού ή μιας υποχρέωσης να μεταβληθεί ως αποτέλεσμα των αλλαγών στις χρηματιστηριακές τιμές ή και τα επιτόκια και τις ισοτιμίες. Ο κίνδυνος αγοράς συμπεριλαμβάνει τους εξής επιμέρους κινδύνους:

- Συναλλαγματικό κίνδυνο
- Κίνδυνο επιτοκίων
- Κίνδυνο μετοχών
- Κίνδυνο μεταβλητότητας
- Κίνδυνος διασποράς
- Κίνδυνο συσχέτισης

Λόγω του είδους των επενδύσεων που πραγματοποίησε η εταιρεία μας και τη διάρκεια του 2018 (κυρίως καταθέσεις όψεως και αμοιβαία κεφάλαια διαθεσίμων και σε μικρότερο βαθμό σε λοιπές κατηγορίες αμοιβαίων κεφαλαίων και έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου), ο κίνδυνος αγοράς ήταν μικρός και αντιμετωπίστηκε κατά κύριο λόγο στο πλαίσιο της παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου και του κινδύνου κερδοφορίας.

### **4. Περιβαλλοντικά Θέματα**

Η ανακύκλωση και γενικότερα η προστασία του περιβάλλοντος αποτελούν θέματα στα οποία η Εταιρεία είναι ιδιαίτερα ευαισθητοποιημένη. Διατηρούμε ειδικούς κάδους για τα ανακυκλώσιμα υλικά καθημερινής χρήσης. Τα χρησιμοποιημένα εκτυπωτικά υλικά, οι μπαταρίες και οι συσκευές προς απόσυρση, προωθούνται σε εταιρείες ανακύκλωσης.

Επιπλέον η Εταιρεία μας προσπαθεί, όπου είναι εφικτό, να κάνει χρήση ηλεκτρονικών αρχείων, ώστε να περιοριστεί η χρήση χαρτιού.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία μας ακολουθώντας τα διεθνή πρότυπα για υπεύθυνες επενδύσεις, παρακολουθεί σε διαρκή βάση τους περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και κινδύνους διακυβέρνησης «Environmental, Social and Governance» (ESG) των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων. Στο πλαίσιο αυτό τόσο κατά τη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων όσο και περιοδική βάση, πέραν των λοιπών κριτηρίων, συνεκτιμώνται οι παράγοντες ESG. Θεωρούμε ότι ο κίνδυνος ESG είναι υψηλός εάν οι κινητές αξίες εκδίδονται από εταιρείες που ενέχονται σε σοβαρές περιβαλλοντικές ζημιές. Οι μετοχές των εταιρειών αυτών εξαιρούνται από τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια.

## 5. Εργασιακά θέματα

Στην Εταιρεία, επενδύουμε στους ανθρώπους μας, καθώς αναγνωρίζουμε και στηρίζουμε τη συμβολή τους στην επιχειρηματική μας επιτυχία και τη μελλοντική μας ανάπτυξη. Στο πλαίσιο αυτό, έχουμε διαμορφώσει ένα εργασιακό περιβάλλον όπου το ανθρώπινο δυναμικό της εταιρείας μας, αισθάνεται ασφάλεια, ισονομία, σταθερότητα, ικανοποίηση, αφοσίωση και δέσμευση στις εταιρικές αρχές και αξίες. Ο σεβασμός των δικαιωμάτων και της αξιοπρέπειας των εργαζομένων μας αποτελεί για μας βασική δέσμευση. Για το λόγο αυτό:

Η δέσμευσή μας στην Υγεία & Ασφάλεια αποτελεί το θεμέλιο της λειτουργίας μας, καθώς εργαζόμαστε για να αποτρέψουμε οποιαδήποτε πιθανότητα εργατικού ατυχήματος. Βασική μέριμνα είναι η αξιολόγηση των συνθηκών και κινδύνων που μπορεί να προκαλέσουν δυστυχήματα ή ατυχήματα στους χώρους εργασίας μας.

Φροντίζουμε για την προσέλκυση και διατήρηση ικανών εργαζομένων, με αρχές και αξίες όπως η ακεραιότητα, η συνέπεια, η αφοσίωση, η δημιουργική σκέψη, η επαγγελματική ευσυνειδησία και η υπευθυνότητα.

Επιδιώκουμε να παρέχουμε ένα εργασιακό περιβάλλον, που εξασφαλίζει τις απαραίτητες προϋποθέσεις για δημιουργικότητα, ανάπτυξη και πλήρη αξιοποίηση των δυνατοτήτων κάθε εργαζομένου.

Επενδύουμε στην εκπαίδευση και στη διαρκή επαγγελματική εξέλιξη του προσωπικού. Στο πλαίσιο αυτό, κατά το προηγούμενο έτος πραγματοποιήσαμε με τη συνεργασία της Response το διήμερο σεμινάριο: «Integrity Sales» το οποίο παρακολούθησε το σύνολο του προσωπικού που απασχολείται στα τμήματα πωλήσεων και διαχείρισης χαρτοφυλακίων πελατείας της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, η εταιρεία κάλυψε το σύνολο της δαπάνης για τις εξετάσεις πιστοποίησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, συμμετέχει χρηματοδοτώντας μέρος της δαπάνης σε μεταπτυχιακά προγράμματα που παρακολουθεί το προσωπικό της Εταιρείας. Τέλος, κάλυψε το σύνολο της δαπάνης των εκπαιδευτικών σεμιναρίων με θέματα τον Γενικό Κανονισμό Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων (GDPR) και την Πρόληψη και Καταστολή της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας (AML) που παρακολούθησε το προσωπικό της.

Επιπρόσθετα η εταιρεία ακολουθεί μία πολιτική αποδοχών ώστε να διασφαλίζεται ότι παρέχει στο προσωπικό της ένα ανταγωνιστικό πακέτο αποδοχών αλλά και ότι την ίδια στιγμή ο

αναλαμβανόμενος από την εταιρεία κίνδυνος είναι εντός των ορίων που ενυπάρχουν στον τομέα δραστηριότητάς της.

Οι αποδοχές διακρίνονται σε σταθερές, όπου θεωρούνται οι αποδοχές που δεν συνδέονται με τις επιδόσεις του προσωπικού και σε μεταβλητές, όπου εξαρτώνται από τις επιδόσεις του προσωπικού.

Στα πλαίσια των μεταβλητών αποδοχών η εταιρεία έχει καταρτίσει σύμβαση καθορισμένων εισφορών με την ασφαλιστική εταιρεία Generali Hellas για τη δημιουργία ομαδικού συνταξιοδοτικού προγράμματος για το προσωπικό το οποίο θα επενδύει στα αμοιβαία κεφάλαια της Triton Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

#### **6. Προβλεπόμενη πορεία της εταιρείας**

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε ένα άκρως ανταγωνιστικό περιβάλλον το οποίο επιπροσθέτως θέτει περιορισμούς στην εύρεση κεφαλαίων για την υποστήριξη της ανάπτυξης και την αντιμετώπιση των κινδύνων που ενυπάρχουν στο αντικείμενο λειτουργίας της.

Παρ' όλο το δυσχερές οικονομικό περιβάλλον η Εταιρεία μας έχει δημιουργήσει μία ισχυρή πελατειακή βάση, μία αξιόπιστη και αποτελεσματική ομάδα ανθρώπινου δυναμικού και έναν υγιή ισολογισμό, γεγονός τα οποία θέτουν τις βάσεις με τις οποίες η Εταιρεία μπορεί να ανταποκριθεί με επιτυχία στις μελλοντικές προκλήσεις, όπως άλλωστε έχει πράξει και όλα τα προηγούμενα έτη.

#### **7. Πληροφορίες σχετικά με την απόκτηση ιδίων μετοχών**

Η εταιρεία δεν διαθέτει ίδιες μετοχές την 31/12/2018.

#### **8. Πληροφορίες σχετικά με την ύπαρξη υποκαταστημάτων**

Η εταιρεία δεν έχει υποκαταστήματα την 31/12/2018.

#### **9. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα βασικά διευθυντικά στελέχη σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 24.

Οι αμοιβές και οι μισθοί των μελών του Δ.Σ. οι οποίες επιβάρυναν τα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε 31η Δεκεμβρίου 2018 ανέρχονται σε € 750.876,01 (ενώ την 31η Δεκεμβρίου 2017: € 284.854,70).

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Τούλης Αθανάσιος

## Έκθεση Ανεξάρτητης Ορκωτής Ελέγκτριας Λογίστριας

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΤΡΙΤΩΝ ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων

### Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Triton Asset Management ΑΕΔΑΚ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2018, τις εταιρικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας Triton Asset Management ΑΕΔΑΚ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους 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 Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

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

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

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών οικονομικών 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 βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

### **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων**

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

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



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

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

### Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του κ.ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2018.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία Triton Asset Management ΑΕΔΑΚ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2019  
Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Αθανασία Γερασιμοπούλου  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 32071



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων  
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127



**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**  
(ποσά σε ευρώ)

(ποσά σε ευρώ)

<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	Σημείωση	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Ειςχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	4	105.713,28	92.299,78
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5	35.828,52	16.111,70
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6	242.401,13	237.148,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7	<u>2.910,28</u>	<u>0,00</u>
		<b><u>386.853,21</u></b>	<b><u>345.559,48</u></b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8	2.741.038,29	480.371,83
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	9	396.956,05	514.662,21
Επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης	10	1.647.000,96	2.294.170,82
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11	2.097.687,82	1.203.249,74
		<b><u>6.882.683,12</u></b>	<b><u>4.492.454,60</u></b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b><u>7.269.536,33</u></b>	<b><u>4.838.014,08</u></b>
<b><u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u></b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	12	1.200.000,00	1.200.000,00
Λοιπά Αποθεματικά	13	403.918,17	403.918,17
Κέρδη (ζημιές) εις νέον		<u>4.217.873,66</u>	<u>2.652.375,44</u>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b><u>5.821.791,83</u></b>	<b><u>4.256.293,61</u></b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	14	75.962,05	64.035,22
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	7	<u>0,00</u>	<u>16.324,95</u>
		<b><u>75.962,05</u></b>	<b><u>80.360,17</u></b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	15	589.855,45	119.126,22
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	16	736.523,49	330.225,82
Λοιποί φόροι πληρωτέοι	17	<u>45.403,50</u>	<u>52.008,26</u>
		<b><u>1.371.782,44</u></b>	<b><u>501.360,30</u></b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b><u>1.447.744,49</u></b>	<b><u>581.720,47</u></b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b><u>7.269.536,32</u></b>	<b><u>4.838.014,08</u></b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ**

(ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	1/1 - 31/12/2018	1/1 - 31/12/2017
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	18	5.098.348,11	3.023.002,05
<b>Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>5.098.348,11</b>	<b>3.023.002,05</b>
Λοιπά έσοδα		27.452,58	1.545,32
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	19	(1.760.377,17)	(1.179.685,35)
Αμοιβές διαμεσολάβησης	20	(126.180,62)	(126.507,87)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	21	(694.325,35)	(599.736,27)
Λοιπά έξοδα	21	(685,67)	(39.728,08)
Αποσβέσεις	22	(35.495,66)	(29.863,14)
<b>Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών &amp; επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>		<b>2.508.736,22</b>	<b>1.049.026,66</b>
Κέρδος/(ζημιά) αποτίμησης χρεογράφων	23	(58.564,42)	79.586,17
Κέρδος/(ζημιά) πώλησης χρεογράφων	23	35.047,28	31.722,85
Έσοδα Χρηματοοικονομικής Λειτουργίας	23	4.857,94	2.206,45
Έξοδα Χρηματοοικονομικής Λειτουργίας	23	(5.433,51)	(3.972,13)
<b>Κέρδη προ Φόρων</b>		<b>2.484.643,51</b>	<b>1.158.570,00</b>
Μείον: Φόρος εισοδήματος	24	(717.826,80)	(346.492,80)
<b>Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους</b>		<b>1.766.816,71</b>	<b>812.077,20</b>
<b>Λοιπά συνολικά Έσοδα/(Έξοδα):</b>			
<b>Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην Κατάσταση</b>			
<b>Αποτελεσμάτων μεταγενέστερα</b>			
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	14	(1.857,03)	(4.862,32)
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	7	538,54	1.410,07
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή		-	-
<b>Λοιπά συνολικά Έσοδα/(Έξοδα) χρήσης μετά φόρων (β)</b>		<b>(1.318,49)</b>	<b>(3.452,25)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων (α)+(β)</b>		<b>1.765.498,22</b>	<b>808.624,95</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΕΤΑΙΡΕΙΑ

(ποσά σε ευρώ)

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη (ζημιές) εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπα την 01.01.2017</b>	<b>1.200.000,00</b>	<b>403.918,17</b>	<b>1.993.750,48</b>	<b>3.597.668,65</b>
Διανεμηθέντα Μερίσματα			(150.000,00)	(150.000,00)
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(150.000,00)</b>	<b>(150.000,00)</b>
Καθαρό κέρδος/(ζημιά) περιόδου			812.077,20	812.077,20
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα:</b>				
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών			(4.862,32)	(4.862,32)
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών			1.410,07	1.410,07
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή			-	-
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>808.624,95</b>	<b>808.624,95</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2017</b>	<b>1.200.000,00</b>	<b>403.918,17</b>	<b>2.652.375,44</b>	<b>4.256.293,60</b>

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη (ζημιές) εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπα την 01.01.2018</b>	<b>1.200.000,00</b>	<b>403.918,17</b>	<b>2.652.375,44</b>	<b>4.256.293,61</b>
Διανεμηθέντα Μερίσματα			(200.000,00)	(200.000,00)
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(200.000,00)</b>	<b>(200.000,00)</b>
Καθαρό κέρδος/(ζημιά) περιόδου			1.766.816,71	1.766.816,71
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα:</b>				
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών			(1.857,03)	(1.857,03)
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών			538,54	538,54
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή			-	-
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.765.498,22</b>	<b>1.765.498,22</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2018</b>	<b>1.200.000,00</b>	<b>403.918,17</b>	<b>4.217.873,68</b>	<b>5.821.791,84</b>

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

(ποσά σε ευρώ)

	1/1 - 31/12/2018	1/1 - 31/12/2017
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>		
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων	2.484.643,51	1.158.570,00
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποβέσεις	35.495,66	29.863,14
Προβλέψεις	10.069,80	9.065,11
Συναλλαγματικές διαφορές	(816,44)	(37.901,66)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη, ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	15.407,59	(113.515,40)
Χρεωστικοί τόκοι	5.433,51	3.972,13
<b>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	(1.963.579,17)	266.959,37
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	464.623,09	13.947,28
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(5.433,51)	(3.972,13)
Καταβληθέντοι φόροι	(511.605,95)	(299.693,57)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>534.238,09</b>	<b>1.027.294,27</b>
<b>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>		
(Αγορά) χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.344,53	(1.197.938,00)
Αγορές ενσώματων & άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(68.718,90)	(17.674,18)
Εισπράξεις από πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	623.652,72	867.650,00
Τόκοι εισπραχθέντες	1.513,42	46,18
Μερίσματα εισπραχθέντα		
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>559.791,77</b>	<b>(347.916,00)</b>
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		
Εισπράξεις & πληρωμές από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		
Εξοφλήσεις δανείων		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)		
Μερίσματα πληρωθέντα	(200.000,00)	(150.000,00)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>(200.000,00)</b>	<b>(150.000,00)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</b>	<b>894.029,86</b>	<b>529.378,27</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>1.203.249,74</b>	<b>636.401,15</b>
Συναλλαγματικές διαφορές από ταμειακά διαθέσιμα σε ξένο νόμισμα	408,22	37.470,32
	<b>2.097.687,82</b>	<b>1.203.249,74</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>2.097.687,82</b>	<b>1.203.249,74</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

## 1 Πληροφορίες για την Εταιρεία

### 1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ ιδρύθηκε το 1991, σύμφωνα με τις διατάξεις των νόμων 2190/1920 και 1969/1991 και είναι μία από τις πρώτες εταιρείες που δραστηριοποιήθηκαν στη διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων στη χώρα μας. Αρχικά καταχωρήθηκε στις 5.6.1991 στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό μητρώου 24222/06/Β/91/37 (ΦΕΚ ΑΕ&ΕΠΕ 1903/6.6.1991) υπό την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΟΒΡΕΤΑΝΝΙΚΗ ΑΕΔΑΚ».

Από την ίδρυση της έως σήμερα έχουν πραγματοποιηθεί μία σειρά τροποποιήσεων του καταστατικού της με αλλαγές στην επωνυμία, τον σκοπό, το μετοχικό της κεφάλαιο και τα λοιπά άρθρα του καταστατικού. Σήμερα η επωνυμία της εταιρείας είναι «TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ».

Το ιστορικό της μπορεί να συνοψισθεί ως ακολούθως:

- 1991: Ίδρυση της Ελληνοβρετανικής ΑΕΔΑΚ από τον κ. Ι. Βεζανή και την Ελληνοβρετανική Ασφαλιστική.
- 1992: Η HSBC Bank (τότε Midland Bank) εισέρχεται στο μετοχικό κεφάλαιο σαν μέτοχος μειοψηφίας με 40% και η εταιρεία μετονομάζεται σε Midland Ελληνοβρετανική ΑΕΔΑΚ.
- 1999: Η HSBC Bank καθίσταται βασικός μέτοχος της εταιρείας, εξαγοράζοντας το ποσοστό της Ελληνοβρετανικής Ασφαλιστικής.
- 2006: Η εταιρεία αποκτά άδεια για την παροχή Διακριτικής και Συμβουλευτικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου σε θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές.
- 2013: Τον Μάρτιο του 2013 η εταιρεία ανεξαρτητοποιήθηκε από τον Όμιλο της HSBC καθώς εξαγοράστηκε πλήρως από τον ιδρυτικό της μέτοχο. Η Εταιρεία μετονομάζεται σε TRITON Asset Management ΑΕΔΑΚ.

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται εξηκονταετής και αρχίζει από την ημερομηνία καταχώρησης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της διοικητικής απόφασης για την σύσταση της εταιρείας και την έγκριση του παρόντος καταστατικού. Η διάρκεια δύναται να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2018 είχε ως εξής :

Αθανάσιος Τούλης	Πρόεδρος και Α' Γενικός Διευθυντής
Αλέξανδρος Μαγκλάρας	Αντιπρόεδρος και β' Γενικός Διευθυντής
Δημήτριος Παναγιώτου	Μέλος Δ.Σ.

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 30/06/2019.

## 1.2 Φύση Δραστηριοτήτων

Σκοπός της Εταιρείας είναι η διαχείριση ενός ή περισσότερων ΟΣΕΚΑ σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 12 παρ. 1 του ν. 4099/2012, όπως ισχύει.

Επιπρόσθετα η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 2 του ν. 4099/2012 στο σκοπό της εταιρείας περιλαμβάνονται και:

- η διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, βάσει εντολών που παρέχονται από τους πελάτες σε διακριτική βάση και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που απαριθμούνται στο άρθρο 5 του ν. 3606/2007 όπως ισχύει,
- η παροχή επενδυτικών συμβουλών για ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο άρθρο 5 του ν. 3606/2007 όπως ισχύει,
- η φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων,
- η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών κλειστού τύπου του άρθρου 7 του νόμου 2992/2001, ως ισχύει.

Η Εταιρεία δύναται επίσης να προβαίνει σε σύσταση πελατείας από και προς τρίτους ενώ για την επίτευξη του σκοπού της η Εταιρεία δύναται να συστήνει ή να συμμετέχει με οποιαδήποτε μορφή σε επιχειρήσεις οποιουδήποτε εταιρικού τύπου υπό την προϋπόθεση ότι αυτό επιτρέπεται από την κείμενη νομοθεσία.

## 2 Βάση παρουσίασης

### 2.1 Δήλωση συμμόρφωσης

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26 Φεβρουαρίου 2019.

### 2.2 Λειτουργικό νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας είναι το Ευρώ. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

## 3 Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

### 3.1 Πλαίσιο Κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες και ειδικότερα των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία, την αρχή συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B και έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ρητά και αμετάκλητα την πλήρη συμμόρφωσή της με τα ΔΠΧΑ.

Η TRITON ASSET MANAGEMENT AΕΔΑΚ από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2015 και εφεξής, συντάσσει τις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση όπως προβλέπεται από τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014.

Οι λογιστικές αρχές και οι υπολογισμοί βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις είναι συνεπείς σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

### 3.2 Σημαντικά Γεγονότα Περιόδου

Οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls), οι οποίοι είχαν αρχικά επιβληθεί την υπ' αριθμό 65/28.6.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ), παρ' όλη την ύπαρξη σταδιακής χαλάρωσης, εξακολουθούν να παραμένουν σε ισχύ μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Όπως και για το σύνολο του κλάδου, οι τομείς δραστηριότητας της εταιρείας μας εξακολουθούν να επηρεάζονται σημαντικά από τους περιορισμούς στη κίνηση κεφαλαίων δεδομένου αφενός των τεχνικών δυσκολιών ή και της αδυναμίας πραγματοποίησης επενδύσεων και αφετέρου της απροθυμίας των επενδυτών να επενδύσουν τοποθετώντας και πάλι χρήματα στο τραπεζικό σύστημα. Παρά το γεγονός αυτό η εταιρεία μας έχει προχωρήσει σε ενέργειες και έχει σχεδιάσει τη λειτουργία της υπό το πρίσμα των νέων δεδομένων, ώστε αυτή να εξασφαλίζεται απρόσκοπτα για το επόμενο δεκαετάμηνο.

Οι τοποθετήσεις των διαθέσιμων της εταιρείας μας παραμένουν σε καταθέσεις στην Ελλάδα, κατά κύριο λόγο στην τράπεζα HSBC Bank plc, στο εξωτερικό στις τράπεζες Societe Generale και Lombard Odier, σε μερίδια των αμοιβαίων κεφαλαίων TRITON Διαχείρισης Διαθεσίμων και TRITON Εισοδήματος Ομολογιών στο εσωτερικό και σε μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου Incometric Triton (LF) Global Balanced Fund στο εξωτερικό και υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων, όπως αυτοί θεσπίστηκαν με την ΠΝΠ 65/28.06.2015 και εφαρμόζονται βάσει των σχετικών υπουργικών αποφάσεων.

### 3.3 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

#### 3.3.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2018 ή μεταγενέστερα.

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούλιο του 2014, το IASB προέβη στην τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο Πρότυπο περιλαμβάνουν τη δημιουργία ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για «αναμενόμενες ζημιές» απομείωσης, και επίσης, μία ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Το νέο Πρότυπο έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει επίσης μία νέα προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασισμένη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο μοντέλο του ΔΛΠ 39.

Οι νέες πρόνοιες για τις ζημιές απομείωσης, έχουν ως αποτέλεσμα σε ορισμένες περιπτώσεις οι αναμενόμενες ζημιές να αναγνωριστούν νωρίτερα.

#### **α) Κατάταξη και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων**

Το ΔΠΧΑ 9 διατηρεί σε μεγάλο βαθμό τις υπάρχουσες απαιτήσεις του ΔΛΠ 39 για την ταξινόμηση και τη μέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Ωστόσο, εξαλείφει τις προηγούμενες κατηγορίες του ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία: διακρατούμενα ως τη λήξη, δάνεια και απαιτήσεις και διαθέσιμα προς πώληση.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 δεν είχε επίδραση στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας που αφορούν χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Η επίδραση του ΔΠΧΑ 9 στην κατάταξη και τη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων παρουσιάζεται παρακάτω.

Η Εταιρεία αρχικά αποτιμά ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην εύλογη αξία του συν το κόστος συναλλαγής, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.



Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, τα χρηματοοικονομικά μέσα μεταγενέστερα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, στο αποσβεσμένο κόστος, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Η κατάταξη βασίζεται σε δύο κριτήρια:

- το επιχειρηματικό μοντέλο εντός του οποίου διακατέχεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, δηλαδή εάν στόχος είναι η διακράτηση με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών ή η είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών καθώς και η πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και
- εάν οι συμβατικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου («SPPI» κριτήριο).

Η νέα κατάταξη και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας έχει ως εξής:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Περιλαμβάνονται οι επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια και ομόλογα ελληνικού δημοσίου. Οι επενδύσεις αυτές δεν πληρούν τα κριτήρια για κατάταξη στο αποσβεσμένο κόστος, διότι οι ταμειακές ροές τους δεν συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, οι επενδύσεις της Εταιρεία στα ανωτέρω χρηματοοικονομικά στοιχεία είχαν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και ως εκ τούτου κατά τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9 δεν επέφερε μεταβολή στην ταξινόμηση, επιμέτρηση και παρουσίαση αυτών στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

## β) Απομείωση

Η Εταιρεία έχει ταξινομήσει τις επενδύσεις του σε «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων». Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εξετάζεται η εύλογη αξία των επενδύσεων και σε περίπτωση μεταβολής της, το κέρδος ή ζημιά που αναγνωρίζεται καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα της περιόδου.

- **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω Πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις που αφορούν στην αναγνώριση των εσόδων σύμφωνα με τις αρχές τόσο των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικανικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (US GAAP). Οι βασικές αρχές στις οποίες βασίζεται το εν λόγω Πρότυπο είναι συνεπείς με σημαντικό μέρος της τρέχουσας πρακτικής. Το νέο Πρότυπο αναμένεται να βελτιώσει τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, καθιερώνοντας ένα πιο ισχυρό πλαίσιο για την επίλυση θεμάτων που προκύπτουν, ενισχύοντας τη συγκρισιμότητα μεταξύ κλάδων και κεφαλαιαγορών, παρέχοντας πρόσθετες γνωστοποιήσεις και διευκρινίζοντας τον λογιστικό χειρισμό του κόστους των συμβάσεων. Το νέο Πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 «Έσοδα», το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικές Συμβάσεις», καθώς και ορισμένες Διερμηνείες που σχετίζονται με τα έσοδα. Το νέο Πρότυπο έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωρισθεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Οι τροποποιήσεις έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2: «Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Συναλλαγών Πληρωμής βασιζόμενων σε Συμμετοχικούς Τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούνιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 2. Σκοπός της εν λόγω τροποποίησης είναι να παράσχει διευκρινίσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό συγκεκριμένων τύπων συναλλαγών πληρωμής βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους. Πιο συγκεκριμένα, η τροποποίηση εισάγει τις απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό της επίδρασης των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και μη κατοχύρωσης στην επιμέτρηση των πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που διακανονίζονται με μετρητά, τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που φέρουν ένα χαρακτηριστικό διακανονισμού σε συμψηφιστική βάση για υποχρέωση παρακράτησης φόρου, καθώς και μία τροποποίηση στους όρους και προϋποθέσεις μίας πληρωμής βασιζόμενης σε συμμετοχικούς τίτλους, η οποία μεταβάλλει την ταξινόμηση της συναλλαγής από διακανονιζόμενη με μετρητά σε διακανονιζόμενη με συμμετοχικούς τίτλους. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 4: «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Σεπτέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 4. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να προσδιοριστεί ο χειρισμός των προσωρινών λογιστικών επιδράσεων λόγω της διαφορετικής ημερομηνίας έναρξης ισχύος του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και του υπό έκδοση Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις. Οι τροποποιήσεις στις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 4 επιτρέπουν στις οικονομικές οντότητες των οποίων οι κύριες δραστηριότητες συνδέονται με ασφάλιση να αναβάλλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021 («προσωρινή απαλλαγή»), και επιτρέπουν σε όλους τους εκδότες ασφαλιστικών συμβάσεων να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, αντί στα κέρδη ή στις ζημιές, τη μεταβλητότητα που ενδέχεται να προκύψει από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις («προσέγγιση

επικάλυψης»). Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν και έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 1: Διαγραφή των βραχυπρόθεσμων εξαιρέσεων για τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, ΔΛΠ 28: Επιμέτρηση μίας συγγενούς ή μίας κοινοπραξίας στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40: «Μεταφορές Επενδύσεων σε Ακίνητα από ή σε άλλες κατηγορίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 40. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να ενισχυθεί η αρχή για τις μεταφορές από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα, ώστε να καθοριστεί ότι (α) μία μεταβίβαση από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει μεταβολή στη χρήση του ακινήτου, και (β) μία τέτοια μεταβολή στη χρήση του ακινήτου θα περιελάμβανε την αξιολόγηση του κατά ποσόν το εν λόγω ακίνητο πληροί τα κριτήρια ταξινόμησής του ως επενδυτικό ακίνητο. Η εν λόγω μεταβολή στη χρήση θα πρέπει να υποστηρίζεται από σχετική τεκμηρίωση /αποδεικτικά στοιχεία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **ΕΔΔΠΧΑ 22 «Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβλητό Αντάλλαγμα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 22. Η εν λόγω Διερμηνεία περιλαμβάνει τις απαιτήσεις σχετικά με τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα πρέπει να χρησιμοποιείται κατά την παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα (π.χ. συναλλαγές εσόδων) όταν έχει ληφθεί ή δοθεί πληρωμή προκαταβολικά. Η νέα Διερμηνεία δεν έχει επίδραση στις ενοποιημένες /εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

### 3.3.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9: «Προπληρωθέντα Στοιχεία με Αρνητική Απόδοση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 9. Βάσει των υφιστάμενων απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, μία οικονομική οντότητα θα επιμετρούσε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς το χαρακτηριστικό της «αρνητικής απόδοσης» θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι δημιουργεί ενδεχόμενες ταμειακές ροές οι οποίες δεν αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκου. Βάσει των τροποποιήσεων, οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να επιμετρούν συγκεκριμένα προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, εφόσον πληρείται μία συγκεκριμένη προϋπόθεση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

- **ΕΔΔΠΧΑ 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Ιούνιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 23. Το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» προσδιορίζει τον λογιστικό χειρισμό

του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου, αλλά δεν προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας. Η ΕΔΔΠΧΑ 23 περιλαμβάνει τις επιπρόσθετες του ΔΛΠ 12 απαιτήσεις, προσδιορίζοντας τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28: «Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η παροχή διευκρινίσεων σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε μία συγγενή ή κοινοπραξία – στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης – βάσει του ΔΠΧΑ 9. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Δεκέμβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 3 - ΔΠΧΑ 11: Συμμετοχικά δικαιώματα που κατείχε προηγουμένως ο αποκτών σε μία από κοινού λειτουργία, ΔΛΠ 12: Επιπτώσεις στον φόρο εισοδήματος από πληρωμές για χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομημένα ως στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, ΔΛΠ 23: Κόστη δανεισμού επιλέξιμα για κεφαλαιοποίηση. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19: «Τροποποίηση, Περικοπή ή Διακανονισμός Προγράμματος Καθορισμένων Παροχών» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Φεβρουάριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19, βάσει των οποίων μία οικονομική οντότητα απαιτείται να χρησιμοποιεί επικαιροποιημένες αναλογιστικές παραδοχές κατά τον προσδιορισμό του κόστους τρέχουσας υπηρεσίας και του καθαρού τόκου για την εναπομένουσα περίοδο μετά την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η ενίσχυση της κατανόησης των οικονομικών καταστάσεων και η παροχή περισσότερο χρήσιμων πληροφοριών στους χρήστες αυτών. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση

όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σκοπός της οποίας ήταν η ενσωμάτωση σημαντικών θεμάτων τα οποία δεν καλύπτονταν, καθώς επίσης και η επικαιροποίηση και παροχή διευκρινίσεων σε σχέση με συγκεκριμένες καθοδηγήσεις. Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει ένα νέο κεφάλαιο σχετικά με την επιμέτρηση, στο οποίο αναλύεται η έννοια της επιμέτρησης, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την επιλογή μίας βάσης επιμέτρησης, θέματα σχετικά με την παρουσίαση και γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις και καθοδήγηση αναφορικά με την αποαναγνώριση στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων από τις Οικονομικές Καταστάσεις. Περαιτέρω, το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει βελτιωμένους ορισμούς των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθοδήγηση που υποβοηθά την εφαρμογή των εν λόγω ορισμών, επικαιροποίηση των κριτηρίων για την αναγνώριση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθώς επίσης και διευκρινίσεις σε σημαντικούς τομείς, όπως οι ρόλοι της διαχείρισης, της συντηρητικότητας και της αβεβαιότητας κατά την επιμέτρηση στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση Τροποποιήσεων στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σε συνέχεια της αναθεώρησής του. Ορισμένα Πρότυπα περιλαμβάνουν ρητές αναφορές σε προγενέστερες εκδόσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η επικαιροποίηση των ως άνω αναφορών και η υποστήριξη για τη μετάβαση στο αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3: «Ορισμός μίας Επιχείρησης» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 3 προκειμένου να βελτιώσει τον ορισμό μίας επιχείρησης. Οι τροποποιήσεις θα βοηθήσουν τις εταιρείες να προσδιορίσουν αν μία απόκτηση



αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων ή απόκτηση στοιχείων του ενεργητικού. Ο τροποποιημένος ορισμός επισημαίνει ότι η εκροή μίας επιχείρησης είναι να παρέχει αγαθά και υπηρεσίες στους πελάτες, ενώ ο προγενέστερος ορισμός εστίαζε στις αποδόσεις υπό τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλων οικονομικών οφελών στους επενδυτές και σε τρίτους. Επιπλέον της τροποποίησης του ορισμού της επιχείρησης, το IASB μέσω της εν λόγω έκδοσης παρέχει συμπληρωματική καθοδήγηση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και στο ΔΛΠ 8: «Ορισμός του Ουσιώδους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στον ορισμό του ουσιώδους, προκειμένου να καταστεί ευκολότερο για τις εταιρείες να προβούν σε άσκηση κρίσης σχετικά με το ουσιώδες μέγεθος. Ο ορισμός του ουσιώδους βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν ποιες πληροφορίες θα πρέπει να περιληφθούν στις Οικονομικές τους Καταστάσεις. Ο νέος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 και το ΔΛΠ 8. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς αυτός θα πρέπει να εφαρμοστεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση η οποία μέχρι τώρα περιλαμβανόταν σε άλλα Πρότυπα. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2021)**

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχει. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### 3.4 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοίκησης

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί όπως η διοίκηση προβαίνει σε λογιστικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών ενεργητικού και παθητικού, καθώς και τα έσοδα και έξοδα που παρουσιάζονται κατά τις υπό εξέταση χρήσεις. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές. Οι εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανακλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην προγενέστερη εμπειρία της διοίκησης σε σχέση με το επίπεδο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων.

Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων, περιγράφονται κατωτέρω.

#### 3.4.1 Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις, τα διαθέσιμα και τα χρεόγραφα του εμπορικού χαρτοφυλακίου. Οι απαιτήσεις και τα διαθέσιμα απεικονίζονται στην αξία κτήσης μείον τυχόν ζημίες απομείωσης. Τα χρεόγραφα του εμπορικού χαρτοφυλακίου αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού. Διαθέσιμα προς πώληση αφορούν επενδύσεις που δεν έχουν προκαθορισμένο χρονικό ορίζοντα διακράτησης και μπορούν να ρευστοποιηθούν ανά πάσα στιγμή ανάλογα με τις ανάγκες ρευστότητας της Εταιρείας. Τα κέρδη ή οι ζημίες από τη μεταβολή της εύλογης αξίας καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα της χρήσης που αφορούν.

#### 3.4.2 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά μέσα σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

**Επίπεδο 1:** Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων. Στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνονται χρεόγραφα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Ενεργή αγορά, είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε η πληροφόρηση σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

**Επίπεδο 2:** Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων μέσων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του μέσου. Στο Επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και παράγωγα των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Αυτή η κατηγορία γενικά περιλαμβάνει κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές αγοράς που δεν είναι ενεργές και κάποια παράγωγα.



**Επίπεδο 3:** Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση. Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με τη συνολική εύλογη αξία.

### 3.4.3 Μετοχικό κεφάλαιο

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

### 3.4.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας, που είναι το Ευρώ, με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία διενέργειας των εκάστοτε συναλλαγών. Τα εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία του κλεισίματος του ισολογισμού μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν την ημερομηνία αυτή. Τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα που εκφράζονται στο ιστορικό τους κόστος, μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες οι οποίες ίσχυαν κατά την ημερομηνία του προσδιορισμού της εύλογης αξίας αυτών. Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές των νομισματικών στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως.

### 3.4.5 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο, οι καταθέσεις σε τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις, καθώς και οι καταθέσεις όψεως για λογαριασμό πελατών που λήγουν εντός τριών μηνών από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

### 3.4.6 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ακίνητα χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία για τη λειτουργική της δραστηριότητα και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στην αξία κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Η αξία κτήσης περιλαμβάνει δαπάνες

που συνδέονται άμεσα με την απόκτησή τους. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, που έχει ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε κτίρια τρίτων : Μικρότερη περίοδος μεταξύ της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής τους

Μηχανήματα: 10 έτη

Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός: 10 έτη

Ηλεκτρονικοί υπολογιστές: 5 έτη

Η ωφέλιμη ζωή των περιουσιακών στοιχείων επανεξετάζεται και αναπροσαρμόζεται εφόσον κρίνεται αναγκαίο κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία εξετάζονται όποτε αυτό απαιτείται για τυχόν απομείωση. Η λογιστική αξία του ενσώματου στοιχείου μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό, εφόσον η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη από αυτό. Το ανακτήσιμο ποσό νοείται ως το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας (μείον τα έξοδα της πώλησης) του περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των μελλοντικών καθαρών ταμιακών ροών που προβλέπεται ότι θα αποφέρει το περιουσιακό στοιχείο κατά τη χρήση του. Τα κέρδη ή ζημίες κατά την πώληση υπολογίζονται συγκρίνοντας το τίμημα πώλησης με την αναπόσβεστη λογιστική αξία και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

#### 3.4.7 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα λογισμικά προγράμματα της Εταιρείας και απεικονίζονται στο κόστος κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις. Οι αποσβέσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που είναι 5 χρόνια.

#### 3.4.8 Απαιτήσεις

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους.

#### 3.4.9 Παροχές προς το προσωπικό

Η εταιρεία ακολουθεί μία πολιτική αποδοχών ώστε να διασφαλίζεται ότι παρέχει στο προσωπικό της ένα ανταγωνιστικό πακέτο αποδοχών αλλά και ότι την ίδια στιγμή ο αναλαμβανόμενος από την εταιρεία κίνδυνος είναι εντός των ορίων που ενυπάρχουν στον τομέα δραστηριότητάς της.

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τα ασφαλιστικά ταμεία των εργαζομένων σε αυτή, διαχωρίζονται σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) και σε προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit).

Βάσει του εργατικού δικαίου οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια της υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης,

είναι ίση με 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης άνευ αιτίας. Το ποσό της αποζημίωσης που καταβάλλεται τελικά από την Εταιρεία καθορίζεται αφού ληφθεί υπόψη η προϋπηρεσία των εργαζομένων και η αμοιβή τους.

Μια υποχρέωση θεωρείται ότι αφορά πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) όταν λογίζεται σε τακτική βάση το δεδουλευμένο μέρος αυτής. Η πρακτική αυτή είναι παρόμοια με την πρακτική που προβλέπεται από την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία, δηλαδή την καταβολή προς τα Ασφαλιστικά Ταμεία των εργοδοτικών εισφορών για την προσφερθείσα υπηρεσία των υπαλλήλων.

Για τα προγράμματα που κατατάσσονται στην κατηγορία των καθορισμένων παροχών τα Δ.Π.Χ.Α. έχουν θεσπίσει ορισμένες απαιτήσεις σε σχέση με την αποτίμηση της υπάρχουσας υποχρέωσης, καθώς επίσης και τις αρχές και τις αναλογιστικές υποθέσεις που πρέπει να ακολουθούνται κατά την εκτίμηση της υποχρέωσης που απορρέει από αυτά τα προγράμματα. Η υποχρέωση που καταχωρείται βασίζεται στη μέθοδο της προβλεπόμενης μονάδας πίστωσης (projected unit credit method), η οποία υπολογίζει την παρούσα αξία της δεδουλευμένης υποχρέωσης.

Το ΔΛΠ 19, έχει επιφέρει μια σειρά αλλαγών στην απεικόνιση των παροχών σε εργαζομένους, ειδικότερα:

- Αφαιρεί την «corridor method» και απαιτεί η επίδραση που προκύπτει από επαναυπολογισμούς στην τρέχουσα περίοδο να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα.
- Αλλάζει την επιμέτρηση και παρουσίαση συγκεκριμένων στοιχείων κόστους καθορισμένων παροχών. Το καθαρό ποσό στα αποτελέσματα, επηρεάζεται από την αφαίρεση του προσδοκώμενου εσόδου επί των στοιχείων ενεργητικού του προγράμματος και το κόστος επιτοκίου και την αντικατάστασή τους από ένα καθαρό κόστος επιτοκίου βασισμένο στο καθαρό στοιχείο ενεργητικού ή την καθαρή υποχρέωση του προγράμματος καθορισμένων παροχών.
- Ενισχύει γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβάνοντας περισσότερη πληροφόρηση αναφορικά με τα χαρακτηριστικά προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και τους σχετικούς κινδύνους.

#### **(α) Παροχές καθορισμένων εισφορών**

Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών περιλαμβάνουν την καταβολή εισφορών σε Κρατικά Ταμεία (π.χ. ΕΦΚΑ) και σε ασφαλιστικές εταιρείες, με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση της Εταιρείας σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο ή η ασφαλιστική εταιρεία περιέλθει σε αδυναμία καταβολής των προβλεπόμενων παροχών στον ασφαλιζόμενο. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στη χρήση που αφορά.

#### **(β) Προγράμματα καθορισμένων παροχών**

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών καθορίζουν το ποσό της παροχής που θα εισπράξουν κατά τη συνταξιοδότηση οι ενεργοί εργαζόμενοι, σε συνάρτηση με έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια υπηρεσίας και η αποζημίωση. Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης όσον αφορά τα συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της

υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο τέλος της περιόδου αναφοράς μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή χρησιμοποιώντας τη μέθοδο προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών καθορίζεται με την προεξόφληση των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια από υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα που είναι εκφρασμένα στο νόμισμα στο οποίο θα καταβάλλονται οι παροχές. Οι όροι λήξης προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης συνταξιοδότησης. Σε χώρες όπου δεν υπάρχει αγορά με βάθος σε τέτοια ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια της αγοράς για κρατικά ομόλογα.

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

#### **3.4.10 Προβλέψεις**

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροής πόρων είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

#### **3.4.11 Έσοδα και έξοδα από προμήθειες**

Έσοδα και έξοδα από προμήθειες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου κατά την οποία παρέχονται οι σχετικές υπηρεσίες. Οι προμήθειες έσοδα αφορούν έσοδα από τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, διάθεση και εξαγορά μεριδίων, από τη διαχείριση χαρτοφυλακίων τρίτων και από την αντιπροσώπευση χρεογράφων εξωτερικού.

#### **3.4.12 Μισθώσεις**

Η Εταιρεία μισθώνει το κτίριο που στεγάζεται. Οι μισθώσεις αυτές θεωρούνται λειτουργικές και η σχετική δαπάνη επιβαρύνει τα αποτελέσματα.

#### **3.4.13 Φόρος εισοδήματος**

Ο φόρος εισοδήματος στα αποτελέσματα χρήσης αποτελείται από το φόρο της τρέχουσας χρήσης και από τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης εκτός και αν σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση οπότε και αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση.

Ο φόρος της τρέχουσας χρήσης είναι η φορολογική υποχρέωση επί του φορολογητέου εισοδήματος, χρησιμοποιώντας τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή που αφορά φορολογική υποχρέωση παρελθουσών χρήσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με τη μέθοδο του ισολογισμού, βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία. Για τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές δεν υπολογίζεται αναβαλλόμενος φόρος: υπεραξία που προκύπτει από εξαγορές που δεν εκπίπτει για φορολογικούς σκοπούς, η αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων που δεν επηρεάζουν είτε τα λογιστικά είτε τα φορολογικά κέρδη και διαφορές σχετιζόμενες με επενδύσεις σε θυγατρικές στην έκταση που αυτές δεν θα αναστραφούν στο άμεσο μέλλον. Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές ή οι φορολογικοί συντελεστές που έχουν θεσπιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού και έχουν εφαρμογή σε μεταγενέστερη ημερομηνία. Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο στη περίπτωση που είναι πιθανόν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη να είναι επαρκή για το συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μειώνεται σε περίπτωση που είναι πιθανόν να μην πραγματοποιηθεί το φορολογικό όφελος.

#### **3.4.14 Καθορισμός εύλογης αξίας**

Η Εταιρεία κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις και παραδοχές για τη μελλοντική κατάσταση ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που επηρεάζουν την απεικόνιση των στοιχείων αυτών στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές και οι παραδοχές εξετάζονται σε κάθε περίοδο με βάση ιστορικά στοιχεία και άλλους παράγοντες περιλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία εκτιμώνται λογικά υπό κανονικές συνθήκες.

#### 4 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Η ανάλυση των ενσώματων παγίων στοιχείων της εταιρείας παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες ανά συγκριτική περίοδο:

ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχανήματα - τεχνικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
<b>Αξία κτήσης</b>					
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2017	175.915,74	4.237,59	0,00	295.202,24	475.355,57
Προσθήκες		1.104,11		13.065,33	14.169,44
Πωλήσεις / Μειώσεις				-6.694,57	-6.694,57
Μεταφορές					0,00
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>175.915,74</b>	<b>5.341,70</b>	<b>0,00</b>	<b>301.573,00</b>	<b>482.830,44</b>
<b>Αποσβέσεις</b>					
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2017	169.225,86	3.263,53	0,00	205.923,90	378.413,29
Αποσβέσεις	1.121,92	403,42		17.286,54	18.811,88
Πωλήσεις / Μειώσεις				-6.694,51	-6.694,51
Μεταφορές					0,00
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>170.347,78</b>	<b>3.666,95</b>	<b>0,00</b>	<b>216.515,93</b>	<b>390.530,66</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>5.567,96</b>	<b>1.674,75</b>	<b>0,00</b>	<b>85.057,07</b>	<b>92.299,78</b>

ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχανήματα - τεχνικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
<b>Αξία κτήσης</b>					
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2018	175.915,74	5.341,70	0,00	301.573,00	482.830,44
Προσθήκες	2.716,93			31.480,35	34.197,28
Πωλήσεις / Μειώσεις				18.347,05	18.347,05
Μεταφορές					0,00
<u>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018</u>	<u>178.632,67</u>	<u>5.341,70</u>	<u>0,00</u>	<u>351.400,40</u>	<u>535.374,77</u>
<b>Αποσβέσεις</b>					
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2018	170.347,78	3.666,95	0,00	216.515,93	390.530,66
Αποσβέσεις	1.245,15	378,39		19.544,94	21.168,48
Πωλήσεις / Μειώσεις				17.962,34	17.962,34
Μεταφορές					0,00
<u>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018</u>	<u>171.592,93</u>	<u>4.045,34</u>	<u>0,00</u>	<u>254.023,21</u>	<u>429.661,48</u>
<b>Αναπόβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2018</b>	<b>7.039,74</b>	<b>1.296,36</b>	<b>0,00</b>	<b>97.377,19</b>	<b>105.713,29</b>

Οι αποσβέσεις παρουσιάζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων στο κονδύλι «Αποσβέσεις». Η εταιρεία δεν έχει κάποια ουσιώδης συμβατική δέσμευση για απόκτηση ενσώματων παγίων στοιχείων.

## 5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας αφορούν κυρίως λογισμικά προγράμματα και αναλύονται ως ακολούθως:

<b>ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	<b>Λογισμικά προγράμματα</b>
<b>Αξία κτήσης</b>	
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2017	370.277,33
Προσθήκες	3.504,75
Πωλήσεις / Μειώσεις	0,00
Μεταφορές	0,00
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>373.782,08</b>
<b>Αποσβέσεις</b>	
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2017	346.619,11
Αποσβέσεις	11.051,26
Μειώσεις	0,00
Μεταφορές	0,00
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>357.670,37</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>16.111,71</b>

<b>ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	<b>Λογισμικά προγράμματα</b>
<b>Αξία κτήσης</b>	
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2018	373.782,08
Προσθήκες	34.044,00
Πωλήσεις / Μειώσεις	(5.288,92)
Μεταφορές	0,00
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018</b>	<b>402.537,16</b>
<b>Αποσβέσεις</b>	
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2018	357.670,37
Αποσβέσεις	14.327,18
Μειώσεις	(5.288,88)
Μεταφορές	0,00
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018</b>	<b>366.708,66</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2018</b>	<b>35.828,49</b>



## 6 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	31/12/2018	31/12/2017
Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	204.760,00	204.294,00
Εγγυήσεις ενουκίων	37.362,33	32.575,20
Εγγυήσεις ΔΕΗ	278,80	278,80
<b>Σύνολο</b>	<b>242.401,13</b>	<b>237.148,00</b>

Το ποσό των € 204.760,00 αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997. Η εταιρεία έχει επίσης εκδώσει εγγυητική επιστολή προς το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο ύψους € 54.760,00.

## 7 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προέρχονται από αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων, από προβλέψεις αποζημίωσης προς το προσωπικό και από την επιμέτρηση των επενδύσεων στην εύλογη αξία τους.

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων στην Ελλάδα είχε ορισθεί στο 29% για το 2018, αλλά με βάση το άρθρο 23 του νόμου 4579/2018, σταδιακά θα μειώνεται κατά 1% ετησίως, ως κάτωθι:

- 28% για το έτος 2019
- 27% για το έτος 2020
- 26% για το έτος 2021
- 25% για το έτος 2022 και εφεξής

Λόγω της σταδιακής μείωσης τα επόμενα έτη του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος στην Ελλάδα, από την επαναμέτρηση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από αναβαλλόμενη φορολογία, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις της εταιρείας έχουν προσαρμοστεί αναλόγως.

Παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες η κίνηση των προσωρινών διαφορών κατά την εξεταζόμενη και τις συγκριτικές περιόδους.

Αναβαλλόμενη φορολογική απαιτηση/(υποχρέωση)	Υπόλοιπο 1.1.2018	Καταχώρηση στα Αποτελέσματα	Καταχώρηση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31.12.2018
Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζομένους	18.570,20	2.920,24	538,54	22.028,98
Επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης	(35.935,49)	16.013,78		(19.921,71)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	163,75	(217,90)		(54,15)
Ενώματα πάγια	(2.864,42)	(19,43)		(2.883,85)
Λοιπές υποχρεώσεις	3.741,00			3.741,00
<b>Σύνολο</b>	<b>(16.324,97)</b>	<b>18.696,69</b>	<b>538,54</b>	<b>2.910,27</b>

Αναβαλλόμενη φορολογική απαιτήση/(υποχρέωση)	Υπόλοιπο 1.1.2017	Καταχώρηση στα Αποτελέσματα	Καταχώρηση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31.12.2017
Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζομένους	14.531,26	2.628,88	1.410,07	18.570,20
Επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης	(13.343,86)	(22.591,63)		(35.935,49)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	151,39	12,36		163,75
Ενοώματα πάγια	(2.806,84)	(57,58)		(2.864,42)
Λοιπές υποχρεώσεις	-	3.741,00		3.741,00
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.468,06)</b>	<b>(16.266,97)</b>	<b>1.410,07</b>	<b>(16.324,97)</b>

## 8 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι πελάτες και λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	31/12/2018	31/12/2017
Αμοιβές διαχείρισης ιδιωτικών χαρτοφυλακίων	1.735.712,70	85.913,26
Αμοιβές διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων	1.000.223,22	392.866,74
Απαιτητές προμήθειες διάθεσης	5.102,37	1.591,83
<b>Σύνολο</b>	<b>2.741.038,29</b>	<b>480.371,83</b>

Οι αμοιβές διαχείρισης εισπράττονται εντός του επόμενου μήνα από τον μήνα που γίνονται απαιτητές.

## 9 Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

Λοιπές Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	31/12/2018	31/12/2017
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	330.225,82	149.845,70
Λοιποί φόροι προς συμψηφισμό	1.147,72	1.147,72
Προκαταβολή ασφαλιστήριου συμβολαίου	0,00	100.000,00
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	0,00	198.526,52
Έξοδα επομένων χρήσεων	6.965,18	6.990,91
Λοιπές απαιτήσεις	3.857,33	3.857,36
Δεσμευμένες Καταθέσεις	54.760,00	54.294,00
<b>Σύνολο</b>	<b>396.956,05</b>	<b>514.662,21</b>

Η προκαταβολή φόρου της χρήσης 2018 ποσού € 330.225,82 αφορά προκαταβολή φόρου εισοδήματος έναντι μελλοντικής φορολογικής υποχρέωσης.

Οι δεσμευμένες καταθέσεις αφορούν ποσό που έχει δεσμευτεί για έκδοση εγγυητικής επιστολής υπέρ του Συνεγγυητικού.

## 10 Επενδύσεις με μεταβολή της εύλογης αξίας

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της 31/12/2018 περιλαμβάνουν αμοιβαία κεφάλαια και Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου που αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς, ενώ κατατάσσονται στο επίπεδο 1.

Επενδύσεις σε εύλογη αξία	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	2.294.170,82	1.852.573,80
Προσθήκες	100.000,00	1.300.288,00
Πωλήσεις	(688.605,44)	(938.277,15)
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	(58.564,42)	79.586,17
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσης</b>	<b>1.647.000,96</b>	<b>2.294.170,82</b>

Οι επενδύσεις σε εύλογη αξία αναλύονται ως εξής:

31/12/2018

Περιγραφή	Τεμάχια	Αξία Κτήσης	Εύλογη αξία
TRITON A/K ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΥΡΩ	318.986,992	689.403,83	710.192,64
TRITON A/K ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛ. ΕΥΡΩ ΑΝ	70.236,513	493.548,80	549.179,30
LF INCOMETRIC GLOBAL BALANCED FUND	25.000,000	250.000,00	243.475,00
GGB 4,75% 17/04/2019	1.000,000	100.922,00	100.922,00
TRITON SOLUTIONS BALANCED (ΕΜΚ) - GEN	46.347,293	46.347,28	43.232,02
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσης</b>	<b>461.570,80</b>	<b>1.580.221,91</b>	<b>1.647.000,96</b>

31/12/2017

Περιγραφή	Τεμάχια	Αξία Κτήσης	Εύλογη αξία
TRITON A/K ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	530.277,342	1.146.050,58	1.173.662,84
TRITON A/K ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	95.611,085	671.854,77	758.128,98
INCOMETRIC GLOBAL BALANCED FUND	25.000,000	250.000,00	258.500,00
GGB 4,75% 17/04/19	1.000,000	102.350,00	103.879,00
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσης</b>	<b>651.888,43</b>	<b>2.170.255,35</b>	<b>2.294.170,82</b>

## 11 Ταμειακά διαθέσιμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα της εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	31/12/2018	31/12/2017
Ταμείο	342,54	83,54
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	1.781.456,94	892.016,43
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	315.888,34	311.149,77
<b>Σύνολο</b>	<b>2.097.687,82</b>	<b>1.203.249,74</b>

## 12 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαιρείται σε 40.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 30,00 έκαστης, ήτοι 1.200.000 ευρώ.

## 13 Λοιπά αποθεματικά

Τα αποθεματικά της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<b>Αποθεματικά</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Τακτικό Αποθεματικό	400.000,00	400.000,00
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	3.918,17	3.918,17
<b>Σύνολο</b>	<b>403.918,17</b>	<b>403.918,17</b>

#### 14 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 1/1 - 31/12/2018 και 1/1 - 31/12/2017, αντίστοιχα:

<b>Υποχρεώσεις οικονομικής θέσης</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	75.962,05	64.035,22

Η κίνηση της υποχρέωσης έχει ως εξής:

<b>Μεταβολές στην υποχρέωση ισολογισμού</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά την αρχή της χρήσης	64.035,22	50.107,79
μείον Εισφορές πληρωθείσες Εργοδότη	-	-
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	10.069,80	9.065,11
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους από Εργοδότη	-	-
μείον Ποσό που καταχωρείται στο OCI	1.857,03	(4.862,32)
<b>Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρή</b>	<b>75.962,05</b>	<b>64.035,22</b>

<b>Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	8.981,20	8.163,17
Δαπάνη τόκου	1.088,60	901,94
Κόστος (αποτέλεσμα) Περικοπών	-	-
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακινοισμών	-	-
Κόστος ειδικών περιπτώσεων (π.χ Ενοποιήσεις, Διασπάσεις, Τερματισμοί, ...)	-	-
<b>Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>10.069,80</b>	<b>9.065,11</b>

<b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα (OCI)</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Ποσό που καταχωρείται στο OCI	1.857,03	4.862,32
<b>Σωρευτικό Ποσό που καταχωρείται στο OCI</b>	<b>132.833,93</b>	<b>130.976,90</b>

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,6%	1,7%
Αναμενόμενο ποσοστό μισθολογικές αυξήσεων	2,0%	2,0%
Πληθωρισμός	2,0%	2,0%

## 15 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων παρουσιάζεται ως κάτωθι:

<u>Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Μερίσματα πληρωτέα	0,00	0,00
Πιστωτές διάφοροι	12.660,42	11.621,91
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	54.753,25	53.136,00
Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα	41.126,04	29.908,62
<u>Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>	<u>481.315,74</u>	<u>24.459,69</u>
<b><u>Σύνολο</u></b>	<b><u>589.855,45</u></b>	<b><u>119.126,22</u></b>

Η Γενική συνέλευση των μετόχων της 30.6.2018 προέβη στην έγκριση μερίσματος προς τον μέτοχο ποσού € 200.000, το οποίο και έχει αποδοθεί εντός της χρήσης 2018.

## 16 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Ο φόρος εισοδήματος προκύπτει μετά την αφαίρεση από το λογιστικό αποτέλεσμα των μη εκπιπτόμενων δαπανών, οι οποίες περιλαμβάνουν κυρίως προβλέψεις και δαπάνες μη αναγνωριζόμενες από τη φορολογική νομοθεσία. Οι παραπάνω δαπάνες αναμορφώνονται κατά τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Σύμφωνα με το νέο φορολογικό νόμο 4334/2015 που τέθηκε σε ισχύ την 16 Ιουλίου 2015, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων στην Ελλάδα ορίζεται στο 29% για τη χρήση 2015 και έπειτα. Από τη χρήση 2019 και έπειτα ο φόρος εισοδήματος θα μειωθεί σταδιακά 1% κάθε έτος μέχρι να φτάσει στο 25% από τη χρήση 2022 και έπειτα. Για τη χρήση 2018 ο φόρος εισοδήματος παραμένει στο 29%.

<u>Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Φόρος Εισοδήματος	736.523,49	330.225,82
<b><u>Σύνολο</u></b>	<b><u>736.523,49</u></b>	<b><u>330.225,82</u></b>

## 17 Λοιποί φόροι πληρωτέοι

Οι υποχρεώσεις της εταιρείας για φόρους και τέλη παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

<u>Λοιποί φόροι πληρωτέοι</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Φ.Π.Α.	12.288,47	14.929,08
Φόροι πληρωτέοι προσωπικού	30.283,36	33.732,96
Φόροι - τέλη αμοιβών τρίτων	2.831,67	3.346,22
<b><u>Σύνολο</u></b>	<b><u>45.403,50</u></b>	<b><u>52.008,26</u></b>

## 18 Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

Τα έσοδα από αμοιβές και προμήθειες της εταιρείας είναι τα κάτωθι:

<u>Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Αμοιβή διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	2.763.416,15	2.295.606,02
Προμήθεια διαθέσεως μεριδίων	23.153,25	33.751,45
Προμήθεια διατηρησιμότητας Α/Κ	122.534,44	143.262,15
Προμήθειες διαχείρισης χαρτοφυλακίων	2.155.619,54	501.620,29
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	33.624,73	48.762,14
<b>Σύνολο</b>	<b>5.098.348,11</b>	<b>3.023.002,05</b>

## 19 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Οι παροχές προς το προσωπικό της εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

<u>Αμοιβές και έξοδα προσωπικού</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Μισθοί	(1.416.195,85)	(908.783,81)
Κοινωνικές επιβαρύνσεις	(235.806,24)	(224.924,03)
Παρεπόμενες Παροχές	(108.375,08)	(45.977,51)
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.760.377,17)</b>	<b>(1.179.685,35)</b>

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρείας την 31.12.2018 ήταν 31, ενώ την 31.12.2017 ήταν 29.

## 20 Αμοιβές διαμεσολάβησης

<u>Αμοιβές διαμεσολάβησης</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Αμοιβές διαμεσολάβησης	126.180,62	126.507,87
<b>Σύνολο</b>	<b>126.180,62</b>	<b>126.507,87</b>

Τα ποσά που αποδίδει η εταιρεία για την προώθηση των εργασιών της σε μεσίτες ανέρχονται σε € 126.180,62 και € 126.507,87 για τις χρήσεις 1.1 - 31.12.2018 και 1.1 - 31.12.2017 αντίστοιχα.

## 21 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<u>Έξοδα</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ενοίκια	(109.026,00)	(100.800,00)
Αμοιβές τρίτων	(163.303,50)	(130.537,91)
Παροχές τρίτων	(106.744,29)	(95.479,71)
Φόροι – Τέλη	(123.866,48)	(111.470,99)
Διάφορα έξοδα	(182.000,95)	(192.110,63)
Έξοδο πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	(10.069,80)	(9.065,11)
<b>Σύνολο</b>	<b>(695.011,02)</b>	<b>(639.464,35)</b>

## 22 Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις της εταιρείας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

<u>Αποσβέσεις</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Κτίρια	(1.245,15)	(1.121,92)
Τεχνικές εγκαταστάσεις	(378,39)	(403,42)
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	(19.544,94)	(17.286,54)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(14.327,18)	(11.051,26)
<b>Σύνολο</b>	<b>(35.495,66)</b>	<b>(29.863,14)</b>

## 23 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα χρηματοοικονομικά κέρδη και ζημιές της εταιρείας παρουσιάζονται παρακάτω και αναφέρονται σε αποτιμήσεις στην εύλογη αξία χρεογράφων στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο, σε αποτελέσματα από πώληση χρεογράφων, σε συναλλαγματικές διαφορές, λοιπές τραπεζικές χρεώσεις, κτλ.

<u>Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Κέρδος/(ζημιά) αποτίμησης χρεογράφων	(58.564,42)	79.586,17
Κέρδος/(ζημιά) πώλησης χρεογράφων	35.047,28	31.722,85
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(575,57)	(1.765,68)
<b>Σύνολο</b>	<b>(24.092,71)</b>	<b>109.543,34</b>

## 24 Φόροι

Σύμφωνα με το νέο φορολογικό νόμο 4334/2015 που τέθηκε σε ισχύ την 16 Ιουλίου 2015, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων στην Ελλάδα ορίζεται στο 29% για τη χρήση 2015 και έπειτα. Από τη χρήση 2019 και έπειτα ο φόρος εισοδήματος θα μειωθεί σταδιακά 1% κάθε έτος μέχρι να φτάσει στο 25% από τη χρήση 2022 και έπειτα. Για τη χρήση 2018 ο φόρος εισοδήματος παραμένει στο 29%. Ο φόρος εισοδήματος που απεικονίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

<u>Φόροι</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Φόρος εισοδήματος	736.523,49	330.225,82
(Έσοδα)/ έξοδα αναβαλλόμενου φόρου	(18.696,69)	16.266,97
<b>Σύνολο</b>	<b>717.826,80</b>	<b>346.492,79</b>

Η συμφωνία για το ποσό των φόρων εισοδήματος που καθορίζεται από την εφαρμογή του Ελληνικού φορολογικού συντελεστή στα έσοδα προ φόρων συνοψίζεται ως εξής:



	31/12/2018	31/12/2017
Κέρδη προ φόρων εισοδήματος	2.484.643,51	1.158.570,00
Φορολογικός συντελεστής	29%	29%
<b>Αναμενόμενοι φόροι εισοδήματος</b>	<b>720.546,62</b>	<b>335.985,30</b>
<u>Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:</u>		
Φορολογικές αναμορφώσεις από μη εκπιπόμενες δαπάνες	15.041,41	18.440,32
Επίδραση αλλαγής φορολογικού συντελεστή	-	-
Συμψηφισμός φορολογητέων κερδών χρήσης με μεταφερόμενες ζημιές προηγούμενων χρήσεων	-	-
Φορολογική επίδραση φόρου υπεραξίας πώλησης μεριδίων ΟΣΕΚΑ	(10.163,71)	(8.500,15)
<u>Λοιπές προσαρμογές φόρων</u>	<u>(7.597,52)</u>	<u>567,32</u>
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>717.826,80</b>	<b>346.492,79</b>

## 25 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ος συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα βασικά διευθυντικά στελέχη σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 24.

Οι αμοιβές και οι μισθοί των μελών του Δ.Σ. οι οποίες επιβάρυναν τα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε 31η Δεκεμβρίου 2018 ανέρχονται σε € 750.876,01 (ενώ την 31η Δεκεμβρίου 2017: σε € 284.854,70).

## 26 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Δεν υπάρχουν ουσιώδεις υποχρεώσεις και δεσμεύσεις της εταιρείας που δεν αποτυπώνονται στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

### 26.1 Δικαστικές υποθέσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

### 26.2 Φορολογικά θέματα

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση του 2010.

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2011 έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2017, όπως επίσης και για τις φορολογίες κεφαλαίου (ΦΜΑ, ΦΜΑΠ, κ.λπ.) κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 2 του άρθρου 28 του Ν. 2459/1997 σε συνδυασμό με το άρθρο 102 του ν.δ/τος 118/1973. Πέραν αυτών, κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των διοικητικών δικαστηρίων ελλείπει υφισταμένης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά το άρθρο 249 του Αστικού Κώδικα εικοσαετή παραγραφή.

Με βάση την ανωτέρω νομολογία και δεδομένου ότι για την μη ελεγχθείσα φορολογικά χρήση του 2010 δεν μας έχει κοινοποιηθεί οποιαδήποτε εντολή ελέγχου, έρευνας ή

επεξεργασίας ή εντολές και αιτήματα διερεύνησης από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, από δικαστική ή ελεγκτική αρχή, θεωρούμε ότι για την ανωτέρω χρήση έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2017 το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου.

Η Εταιρεία για τις χρήσεις 2012 έως και 2015 έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994, όπως αυτές τροποποιήθηκαν και ισχύουν σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013, και της κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσας Υπουργικής Απόφασης ΠΟΛ.1159/2011. Οι ανωτέρω έλεγχοι για τις χρήσεις 2012 και 2015 έχουν ολοκληρωθεί και έχουν εκδοθεί και υποβληθεί στο Υπουργείο Οικονομικών σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή με σύμφωνη γνώμη.

Για τις χρήσεις 2016 και 2017 η Εταιρεία είχε υπαχθεί σε προαιρετικό φορολογικό έλεγχο σύμφωνα με την τροποποίηση του αρ. 65Α του Ν. 4174/2013 και έλαβε έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

Ομοίως για την χρήση του 2018 η Εταιρεία έχει υπαχθεί σε προαιρετικό φορολογικό έλεγχο σύμφωνα με την τροποποίηση του αρ. 65Α του Ν. 4174/2013. Ο ανωτέρω έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και με την ολοκλήρωση του δεν αναμένεται σημαντική διαφοροποίηση στις φορολογικές υποχρεώσεις που έχουν ενσωματωθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

### 26.3 Εγγυητικές επιστολές

Η εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητική επιστολή προς το Συνεγγυητικό κεφάλαιο ποσού ευρώ 54.760,00.

### 26.4 Λειτουργικές μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας (ως μισθώτριας) από μισθώματα αφορούν το κτίριο που στεγάζεται. Τα ελάχιστα μελλοντικά μισθώματα είναι:

Ποσά σε χιλ. €	Κτίρια
Λειτουργικές μισθώσεις που θα πληρωθούν σε 1 έτος	126.636,00
Λειτουργικές μισθώσεις που θα πληρωθούν σε 2 με 5 έτη	459.888,00
Λειτουργικές μισθώσεις που θα πληρωθούν μετά από 5 έτη	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>586.524,00</b>

## 27 Κεφάλαια υπό διαχείριση

Τα αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται η εταιρεία, καθώς και τα κεφάλαια των ιδιωτών πελατών βάσει του ενεργητικού έχουν ως εξής:

Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης TRITON	Σύνολο Ενεργητικού	
	31/12/2018	31/12/2017
TRITON A/K αναπτυξιακό μετοχών εσωτερικού	34.376.869,91	35.356.380,22
TRITON A/K american equity μετοχικό εξωτερικού	8.803.536,20	10.668.695,18
TRITON A/K πανευρωπαϊκό μετοχικό εξωτερικού	8.673.537,47	11.257.493,08
TRITON A/K μικτό	18.391.419,29	20.402.187,12
TRITON A/K εισοδήματος ομολογιών ευρώ αναπτυγμένων χωρών	20.291.051,85	18.700.912,99
TRITON A/K διαχείρισης διαθεσίμων ευρώ	52.993.178,59	33.201.236,97
<b>Σύνολο</b>	<b>143.529.593,31</b>	<b>129.586.905,56</b>

<b>Κεφάλαια ιδιωτών πελατών</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Κεφάλαια υπό διαχείριση ιδιωτών πελατών	421.688.066,57	275.560.811,86

## 28 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η εταιρεία μας παρακολουθεί τον κίνδυνο αναφορικά με το ύψος τη διάρθρωση και τη σταθερότητα των ιδίων κεφαλαίων της σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 686/26.6.2014. Κατά τη διάρκεια του 2018, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας κινήθηκε σε απολύτως ικανοποιητικά μεγέθη δεδομένου του είδους και μεγέθους της εταιρείας μας και κρίνεται απολύτως επαρκής. Συγκεκριμένα κυμάνθηκε ως εξής:

- Α τρίμηνο 2018 : 109,81%
- Β τρίμηνο 2018 : 110,88%
- Γ τρίμηνο 2018 : 115,43%
- Δ τρίμηνο 2018 : 104,81%

## 29 Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

Πέρα των ανωτέρω, δεν έχει συμβεί κάποιο γεγονός το οποίο να επηρεάζει σημαντικά την οικονομική διάρθρωση της Εταιρείας από τις 31/12/2018 μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων που να μην έχει γνωστοποιηθεί.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2019

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.    Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.    Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΤΟΥΛΗΣ  
Α.Δ.Τ. Φ 099019

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΜΑΓΚΛΑΡΑΣ  
Α.Δ.Τ. Χ 656932

ΜΙΧΑΛΗΣ ΠΛΑΔΕΛΗΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΒ 535895