





TRITON ASSET MANAGEMENT AΕΔΑΚ
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

για τη χρήση που έληξε
31 Δεκεμβρίου 2020

**Εξαι των Αθηνών Προϊόντων Χρηματοοικονομικής Ανταρχής
(ΑΠΧΑ) όπως αναφέρονται από την Εγκυκλική Έγκριση**

TRITON ASSET MANAGEMENT AΕΔΑΚ

Αρ. ΓΕΜΗ: 000832401000

ΑΦΜ: 094325107 - ΔΟΥ: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ

Βαλαωρίτου 15 – 106 71 Αθήνα

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

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2021

Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ.....	4
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	15
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	19
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ.....	20
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	21
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	23
1 Πληροφορίες για την Εταιρεία	24
1.1 Γενικές Πληροφορίες	24
1.2 Φύση Δραστηριοτήτων	25
2 Βάση παρουσίασης.....	25
2.1 Δήλωση συμμόρφωσης	25
2.2 Λειτουργικό νόμισμα	25
3 Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών.....	25
3.1 Πλαίσιο Κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	26
3.2 Σημαντικά Γεγονότα Περιόδου – Επίδραση πανδημίας	26
3.3 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές	27
3.4 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοίκησης.....	32
3.4.1 Χρηματοοικονομικά μέσα	32
3.4.2 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	32
3.4.3 Μακροπρόθεσμες / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις.....	33
3.4.4 Μετοχικό κεφάλαιο	34
3.4.5 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	34
3.4.6 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	34
3.4.7 Πάγια περιουσιακά στοιχεία	34
3.4.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	35
3.4.9 Απαιτήσεις	35
3.4.10 Παροχές προς το προσωπικό	35
3.4.11 Προβλέψεις.....	37
3.4.12 Έσοδα και έξοδα από προμήθειες.....	37
3.4.13 Φόρος εισοδήματος	37
3.4.14 Καθορισμός εύλογης αξίας	38
4 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	39
5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	41

6	Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	42
7	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	42
8	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις	42
9	Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	43
10	Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	43
11	Επενδύσεις με μεταβολή της εύλογης αξίας.....	44
12	Ταμειακά διαθέσιμα.....	44
13	Μετοχικό κεφάλαιο	44
14	Λοιπά αποθεματικά	45
15	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	45
16	Μακροπρόθεσμες / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις.....	46
17	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	46
18	Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	46
19	Λοιποί φόροι πληρωτέοι	47
20	Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες.....	47
21	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	47
22	Αμοιβές διαμεσολάβησης	47
23	Λοιπά λειτουργικά έξοδα.....	48
24	Αποσβέσεις	48
25	Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	48
26	Φόροι.....	48
27	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	49
28	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	49
28.1	Δικαστικές υποθέσεις	49
28.2	Φορολογικά θέματα.....	50
28.3	Εγγυητικές επιστολές	50
29	Κεφάλαια υπό διαχείριση.....	50
30	Κεφαλαιακή επάρκεια.....	50
31	Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς	51

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ

Κύριοι μέτοχοι

1. Επιδόσεις των δραστηριοτήτων της εταιρίας

Αναμφίβολα, το 2020 θα μείνει στην ιστορία ως ένα έτος εκπλήξεων και έντονων συγκινήσεων. Μετά την αισιόδοξη εκκίνηση της χρονιάς ξέσπασε η πανδημία του κορονοϊού που είχε σαν αποτέλεσμα την μόλυνση εκατομμυρίων ανθρώπων σε όλο τον κόσμο και τον θάνατο περίπου 1,6 εκατομμυρίων συνανθρώπων μας. Προς το τέλος του πρώτου τριμήνου είχαμε την επιβολή καθολικού lockdown σε πολλές χώρες ανά τον κόσμο ως ύστατο μέτρο ανάσχεσης της πανδημίας και την επακόλουθη διολίσθηση της παγκόσμιας οικονομίας σε τεράστια ύφεση ειδικά το πρώτο εξάμηνο του έτους. Το πρώτο τρίμηνο του 2020 το παγκόσμιο ΑΕΠ συρρικνώθηκε κατά -14% σε ετήσια βάση ενώ το δεύτερο τρίμηνο η παγκόσμια ύφεση έφτασε στο -24%. Στην Αμερική τον Μάρτιο του 2020, το ΑΕΠ υποχώρησε κατά -31% ενώ περισσότερες από 30 εκατομμύρια θέσεις εργασίας χάθηκαν το διάστημα Φεβρουαρίου-Μαρτίου με τον δείκτη S&P 500 να υποχωρεί περισσότερο από -30%. Οι παγκόσμιες μετοχικές αγορές υποχώρησαν κατά -21% το πρώτο τρίμηνο του έτους και τον Μάρτιο του 2020 η πτώση τους έφτασε κοντά στο -32%. Στον αντίποδα οι Κεντρικές Τράπεζες και οι Κυβερνήσεις φρόντισαν να διοχετεύσουν τεράστια ρευστότητα στο σύστημα προκειμένου να μετριάσουν τις επιπτώσεις της πανδημίας με σημαντική επιτυχία προς το παρόν καθώς οι διεθνείς οικονομίες δείχνουν σημάδια ανάκαμψης και το κύμα χρεοκοπιών είναι μικρότερο από αυτό που περιμέναμε.

Στις μετοχικές αγορές και ξεκινώντας από την Αμερική, ο δείκτης S&P500 ενισχύθηκε κατά +16.26% ενώ οι δείκτες NASDAQ και Dow Jones κατέγραψαν άνοδο +43.64% και +7.24% αντίστοιχα. Στην Ευρώπη, ο δείκτης DAX έκλεισε το έτος ενισχυόμενος κατά +2.48%, ο γαλλικός δείκτης CAC 40 υποχώρησε κατά -7.14% και ο FTSE 100 στην Μεγάλη Βρετανία σημείωσε πτώση -14.34%. Τα Αμοιβαία Κεφάλαια TRITON American Equity και TRITON Πανευρωπαϊκό σημείωσαν άνοδο +23.64% και +4.34% αντίστοιχα, γεγονός που τα κατατάσσει στην πρώτη θέση μεταξύ των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της κατηγορίας τους.

Στην αγορά συναλλάγματος το ευρώ ενισχύθηκε κατά +9.23% έναντι του δολαρίου και κατά +5.67% έναντι της στερλίνας με τις ισοτιμίες να διαμορφώνονται στο 1.2214 USD/EUR και 0.8929 EUR/GBP στο τέλος του έτους.

Στις αγορές εμπορευμάτων το πετρέλαιο υποχώρησε κατά -12.83% αν και ανέκαμψε σημαντικά από τα χαμηλά του Απριλίου, ο χρυσός ενισχύθηκε κατά +24.40% ενώ το ασήμι κατέγραψε την καλύτερη απόδοση ενισχυόμενο κατά +46.00%.

Στις αγορές εισοδήματος το Αμοιβαίο Κεφάλαιο TRITON Εισοδήματος σημείωσε απόδοση +1,89% από την αρχή του έτους, ενώ την πενταετία 31.12.2015 – 31.12.2020 καταγράφει σωρευτική απόδοση +32.99% και είναι στην δεύτερη θέση της κατηγορίας του.

Ο δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκλεισε στις 808.99 μονάδες στις 31.12.2020, με την απόδοσή του να διαμορφώνεται στο -11.75% από την αρχή του έτους. Την ίδια περίοδο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο TRITON Αναπτυξιακό Μετοχών Εσωτερικού σημείωσε απόδοση -2.17% υπεραποδίδοντας έναντι του δείκτη αναφοράς. Σε επίπεδο πενταετίας (31.12.2015-

31.12.2020), το TRITON Αναπτυξιακό Μετοχών Εσωτερικού καταγράφει σωρευτική απόδοση +75.34% και κατατάσσεται τρίτο μεταξύ των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της κατηγορίας του.

Μία ακόμη επιτυχία της εταιρίας μας ήταν ότι με στοιχεία 31.12.2020, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 20UGS Triton Greek Equity Fund εντάχθηκε και αξιολογήθηκε από το σύστημα αξιολόγησης της Morningstar (ενός από τους μεγαλύτερους οίκους αξιολόγησης) με την υψηλότερη βαθμολόγηση 5 αστεριών στην κατηγορία των αμοιβαίων που επενδύουν σε Ελληνικές μετοχές (Overall Morningstar Rating). Η διάκριση αυτή δικαιώνει και αναδεικνύει την μακροχρόνια διαχειριστική προσπάθεια της TRITON και την συνέπεια στην δημιουργία αποδόσεων από το 1991.

Πολύ καλή από πλευράς αποδόσεων ήταν η προηγούμενη χρονιά και για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 20UGS (UCITS) - TRITON (LF) Flexible Multi-Asset FoF, ένα αμοιβαίο κεφάλαιο με νόμισμα αναφοράς το δολάριο, το οποίο επενδύει κυρίως σε αμοιβαία κεφάλαια και ETFs των μεγαλύτερων εταιρειών διαχείρισης και δίνει την δυνατότητα στον επενδυτή να συμμετέχει σε ποικίλες θεματικές επενδύσεις όπως ESG, Αυτοματισμός Πληρωμών, Ρομποτική, Τεχνολογία και Υγεία δηλαδή σε κλάδους που θεωρούμε πως θα κυριαρχήσουν επενδυτικά στις επόμενες δεκαετίες. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατέγραψε άνοδο +15.29% το 2020.

Τέλος, σε συνεργασία με τη διαχειρίστρια εταιρία Adepa Asset Management προβήκαμε στην τροποποίηση του κανονισμού και από τις 16 Νοεμβρίου η αποτίμηση ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INCOMETRIC Fund – TRITON (LF) Global Balanced Fund» γίνεται σε ημερήσια βάση (από εβδομαδιαία που ήταν το προηγούμενο καθεστώς). Η συγκεκριμένη εξέλιξη αυξάνει την ρευστότητα της επένδυσής για τους πελάτες / μεριδιούχους και τους προσφέρει την δυνατότητα να παρακολουθούν καθημερινά την μεταβολή της τιμής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Επίσης, κατά τη διάρκεια του 2020:

- Βάλαμε σαν προτεραιότητα, τόσο την απρόσκοπτη παροχή των υπηρεσιών μας και την υποστήριξη των πελατών μας υπό οποιοσδήποτε συνθήκες, όσο και την προστασία της υγείας των στελεχών μας.
- Επενδύσαμε τεχνολογικά στον ψηφιακό μετασχηματισμό της εταιρίας μας και το 2021 θα προχωρήσουμε σε νέες επενδύσεις, βελτιώνοντας τις προσφερόμενες υπηρεσίες προς τους πελάτες μας.
- Εμβαθύνουμε τις σχέσεις μας με την τράπεζα θεματοφυλακής Lombard Odier.
- Αυξήσαμε το ανθρώπινο δυναμικό μας κατά 10% επενδύοντας στο σημαντικότερο περιουσιακό μας στοιχείο, την ομάδα μας.
- Προσυπογράψαμε το σύμφωνο PRI Initiative (Principles for Responsible Investment) και υιοθετήσαμε τα κριτήρια ESG (Environmental, Social, Corporate Governance) στην επενδυτική μας φιλοσοφία καθώς η βιωσιμότητα ήταν ανέκαθεν κομμάτι του επενδυτικού μας DNA, βρίσκεται στον τρόπο με τον οποίο σκεφτόμαστε και επενδύουμε, αποδεικνύοντας έμπρακτα την δέσμευσή μας στην βελτίωση του περιβάλλοντος, της κοινωνίας και της εταιρικής διακυβέρνησης.

Σ' αυτή την ιδιαίτερα δύσκολη χρονιά είναι ιδιαίτερος θετικό το γεγονός ότι καταφέραμε να επανέλθουμε και να αυξήσουμε σημαντικά (+22%) τα υπό διαχείριση ενεργητικά μας μετά τη απότομη συρρίκνωση κατά το πρώτο τρίμηνο (-25%). 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 σημείωσαν σημαντική αύξηση κατά 26% σε σχέση με το 2019, κυρίως λόγω των αμοιβών υπεραπόδοσης (performance fees). Οι λειτουργικές δαπάνες εμφανίζονται αυξημένες κατά 15% κυρίως λόγω του αυξημένου κόστους μισθοδοσίας, απόρροια των μεταβλητών αμοιβών του προσωπικού. Τέλος μειωμένα κατά περίπου 0,3 εκ. ευρώ παρουσιάστηκαν τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα, λόγω των δύσκολων συνθηκών των αγορών κατά την προηγούμενη χρήση. Αυτά είχαν ως αποτέλεσμα η εταιρία μας να διατηρήσει την υψηλή κερδοφορία της, με τα προ φόρων κέρδη να ανέρχονται στο ποσό των περίπου 3 εκ. ευρώ (έναντι 2,5 εκ. ευρώ κατά τη χρήση 2019), γεγονός ιδιαίτερος θετικό εάν συνεκτιμηθεί το ανταγωνιστικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται και τα αποτελέσματα της κρίσης λόγω της πανδημίας covid-19.

Αναλυτικότερα τα κυριότερα μεγέθη της οικονομικής χρήσης 2020 έχουν ως εξής:

	2020	2019
Πάγια	207.145,96	178.385,87
Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	243.692,13	243.032,13
Πελάτες-Λοιπές απαιτήσεις και στοιχεία ενεργητικού	4.403.941,50	2.659.979,61
Επενδύσεις σε Χρεόγραφα	4.637.016,31	3.552.734,56
Διαθέσιμα	654.229,38	1.700.194,41
Σύνολο Ενεργητικού	10.445.599,47	8.747.694,11
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	8.177.131,45	6.989.155,24
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.268.266,42	1.758.538,87

Κύκλος εργασιών	6.361.904,21	5.039.162,42
Κέρδη προ φόρων & χρημ/κων αποτελεσμάτων	3.009.587,16	2.136.091,33
Κέρδη προ φόρων	2.953.772,38	2.463.080,29
Κέρδη μετά από φόρους	2.198.474,21	1.925.059,10

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

3.1 Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

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

- Πολιτική της εταιρίας είναι να εφαρμόζει υψηλά πρότυπα ελέγχου κινδύνων.
- Η εταιρία 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 εταιρίας υπεύθυνο σώμα για τη διαρκή εποπτεία των παραγόντων κινδύνου της εταιρίας είναι η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων. Στόχος της επιτροπής είναι η συνεχής εποπτεία του πλαισίου κινδύνου/ανταμοιβής εντός του οποίου δραστηριοποιείται η εταιρία. Η επιτροπή αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Συγκεκριμένα η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων της εταιρίας 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 εταιρίας.
- 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 εταιρία, 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 εταιρία.

3.2 Κίνδυνος αγοράς συναλλαγματικών ισοτιμιών

Η εταιρία διατηρεί περιουσιακά στοιχεία σε συνάλλαγμα. Δεδομένης της χαμηλής συμμετοχής τους στη συνολική περιουσία της εταιρίας, 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 εταιρία μας επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει στην εταιρία, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα.

Είναι γενική αρχή της εταιρίας η απόκτηση και διατήρηση περιουσιακών στοιχείων υψηλής ποιότητας, στα πλαίσια ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Λόγω των ιδιαιτέρων οικονομικών συνθηκών κατά το προηγούμενο έτος, απόρροια της πανδημίας, διατηρήσαμε ένα υψηλό ποσοστό του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρίας σε αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων, ομολογιών και μικτών καθώς και σε καταθέσεις όψεως στην πρώτην μητρική τράπεζα HSBC Continental Europe 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: A+, Fitch: AA-, SGBT: Moody's: A1, S&P: A, Fitch: A, LO: Fitch: AA-) και δευτερευόντως σε μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια. Κατά συνέπεια ο πιστωτικός κίνδυνος που ανέλαβε η εταιρία ήταν μικρός.

Εξίσου μικρός κρίνεται και ο κίνδυνος από τη μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων της πελατείας έναντι της εταιρίας, 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 εταιρία μας παρακολουθείται σύμφωνα με τις διατάξεις των αποφάσεων 3 & 5/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η εταιρία 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 εταιρία 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 εταιρίας.

Με τη συνεκτίμηση του cash flow και του stress testing προσδιορίζονται σε συνεχή βάση οι βέλτιστες ληκτότητες των επενδύσεων των διαθεσίμων της εταιρίας, 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 εταιρία 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.

Για το 2020, λόγω της πανδημίας covid-19 (εξωτερικό συμβάν) ο λειτουργικός κίνδυνος αποτέλεσε το μεγαλύτερη απειλή, πιστεύουμε όχι μόνο για την εταιρία μας αλλά και για το σύνολο του κλάδου. Κατά το προηγούμενο έτος η εταιρία μας κατάφερε να ανταποκριθεί με απόλυτη επιτυχία στη δέσμευση της για απρόσκοπτη παροχή υπηρεσιών κάτω από όλες τις συνθήκες και την ταυτόχρονη προστασία της υγείας των υπαλλήλων των πελατών και των συνεργατών της.

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 εταιρία μας και τη διάρκεια του 2020 (κυρίως καταθέσεις όψεως και αμοιβαία κεφάλαια διαθεσίμων, ομολογιών και μικτών και σε μικρότερο βαθμό μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια), ο κίνδυνος αγοράς ήταν μικρός και αντιμετωπίστηκε κατά κύριο λόγο στο πλαίσιο της παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου και του κινδύνου κερδοφορίας.

4. Θέματα ESG – Περιβαλλοντικά (Environmental), Κοινωνικά (Social) και Εταιρικής Διακυβέρνησης (Governance).

Τον Απρίλιο 2020 η εταιρία μας προσυπέγραψε το σύμφωνο PRI Initiative (Principles for Responsible Investment) και υιοθέτησε τα κριτήρια ESG (Environmental, Social, Corporate Governance) στην επενδυτική της φιλοσοφία καθώς η βιωσιμότητα ήταν ανέκαθεν κομμάτι του επενδυτικού της DNA, και ενυπάρχει στον τρόπο με τον οποίο σκεφτόμαστε και επενδύουμε, αποδεικνύοντας έμπρακτα την δέσμευση της εταιρίας στη βελτίωση του περιβάλλοντος, της κοινωνίας και της εταιρικής διακυβέρνησης. Σαν Εταιρία παρακολουθούμε συνεχώς την διαμόρφωση και την εξέλιξη των διαφόρων τάσεων παγκοσμίως, οι οποίες

μπορούν να δημιουργήσουν μακροπρόθεσμα επιπρόσθετη αξία στις επενδύσεις μας. Ως διαχειριστές κεφαλαίων έχουμε μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα. Βασιζόμαστε σε βιώσιμες εταιρικές πρακτικές για να δημιουργήσουμε μακροχρόνιες αποδόσεις.

Λόγω της δέσμευσής μας να δημιουργούμε μακροπρόθεσμη αξία στους μεριδιούχους / επενδυτές μας, είμαστε πολύ ευαίσθητοι στις επιχειρηματικές πρακτικές που θα μπορούσαν να βλάψουν την απόδοση των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων άμεσα μέσω χρηματοοικονομικών επιδόσεων ή έμμεσα ως κίνδυνος φήμης. Πιστεύουμε ότι οι παράγοντες της ESG μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την επιλογή καλύτερων εταιρειών που μπορούν να μετριάσουν τους κινδύνους που απορρέουν από τα βασικά περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα .

Θεωρούμε ότι τα χρηματοπιστωτικά μέσα είναι επενδύσεις υψηλού κινδύνου ESG εάν εκδίδονται από εταιρείες οι οποίες:

- Συμμετέχουν στην παραγωγή ή / και διανομή όπλων που, όταν χρησιμοποιούνται κανονικά, θα μπορούσαν να παραβιάζουν θεμελιώδεις ανθρωπιστικές αρχές (βόμβες διασποράς, νάρκες κατά προσωπικού και πυρηνικά όπλα).
- Συμμετέχουν σε σοβαρές συστηματικές παραβιάσεις των ανθρωπίνων δικαιωμάτων.
- Ενέχονται σε σοβαρές περιβαλλοντικές ζημιές.
- Συμμετέχουν σε σοβαρές περιπτώσεις διαφθοράς.

Οι εταιρείες που συμμετέχουν στα παραπάνω εξαιρούνται από τα χαρτοφυλάκια που διαχειριζόμαστε.

Για τις εταιρείες που συμπεριλαμβάνουμε στα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια, αισθανόμαστε υπεύθυνοι να ψηφίσουμε αναλόγως για να διασφαλίσουμε τη διακυβέρνηση και να εξασφαλίσουμε ότι οι επενδυτές / ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων θα είναι σε θέση να καταστήσουν το διοικητικό συμβούλιο υπεύθυνο, ώστε αυτό με τη σειρά του να ενισχύσει τη μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας.

Η ανακύκλωση και γενικότερα η προστασία του περιβάλλοντος αποτελούν θέματα στα οποία η εταιρία 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 Εταιρία μας προσπαθεί, όπου είναι εφικτό, να κάνει χρήση ηλεκτρονικών αρχείων, ώστε να περιοριστεί η χρήση χαρτιού.

Επιπρόσθετα, στα πλαίσια της εταιρικής κοινωνικής της ευθύνης, αναλάβαμε κατά το προηγούμενο έτος δύο σημαντικές δράσεις. Η πρώτη αφορά τη χορηγία προς το Ινστιτούτο Χρηματοοικονομικού Αλφαριθμητισμού, με σκοπό να συμβάλλουμε κι εμείς στην προώθηση της χρηματοοικονομικής γνώσης, εκπαίδευσης και εν γένει του χρηματοοικονομικού αλφαριθμητισμού μαθητών πρωτοβάθμιας και δευτεροβάθμιας εκπαίδευσης. Η δεύτερη αφορά στη δωρεά νοσοκομειακού εξοπλισμού, στη Μονάδα Ειδικών Λοιμώξεων (ΜΕΛΟΙ) της Β' Παιδιατρικής Κλινικής του Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών στο

Νοσοκομείο Παίδων «Π. & Α. Κυριακού», η οποία έχει αναλάβει να υποδέχεται τα ύποπτα περιστατικά και να νοσηλεύει παιδιά με COVID-19, έργο εξαιρετικά σημαντικό υπό το καθεστώς της τρέχουσας πανδημίας. Με τη δωρεά αυτή η εταιρία στέκεται συμπαράστατης στο πολύτιμο έργο της μονάδας.

5. Εργασιακά θέματα

Στην Εταιρία, 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 εταιρίας 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 καθώς και να διασφαλίσουμε την υγεία των εργαζομένων υπό τις τρέχουσες συνθήκες της πανδημίας covid-19. Βασική μέριμνα είναι η αξιολόγηση των συνθηκών και κινδύνων που μπορεί να απειλήσουν την υγεία ή να προκαλέσουν δυστυχήματα ή ατυχήματα στους χώρους εργασίας μας. Στο πλαίσιο αυτό:
 - Εναρμονιστήκαμε άμεσα με τις οδηγίες της πολιτείας και εφαρμόζουμε την τηλεργασία σε ποσοστό μεγαλύτερο του 50%.
 - Αυξήσαμε τα μέτρα υγιεινής και ασφάλειας σ' όλους της χώρους εργασίας, διατηρώντας τις αποστάσεις ασφαλείας μεταξύ των εργαζομένων, τοποθετώντας προστατευτικούς υαλοπίνακες στα σημεία που ήταν απαραίτητο, τοποθετώντας αντισηπτικά, γάντια και ιατρικές μάσκες μίας χρήσης σ' όλους τους χώρους, για χρήση από τους εργαζόμενους και επισκέπτες της εταιρίας και επιμένοντας στη σχολαστική καθημερινή καθαριότητα και υγιεινή.
 - Με σκοπό την προστασία της υγείας των εργαζομένων που μεταβαίνουν στα γραφεία της εταιρίας χρησιμοποιώντας μέσα μαζικής μεταφοράς, λάβαμε την απόφαση να καλύπτουμε τα έξοδα μετάβασης με ιδιωτικά μέσα προς και από το χώρο εργασίας.
 - Για τα μέλη του προσωπικού που εργάζονται με τηλεργασία λάβαμε την απόφαση να καλύπτουμε τα μικροέξοδα που συνεπάγεται ο συγκεκριμένος τρόπος εργασίας.
 - Πραγματοποιήσαμε τηλεδιασκέψεις με ειδικούς λοιμοξιολόγους ιατρούς, με σκοπό την ενημέρωση του προσωπικού μας για θέματα αντιμετώπισης της πανδημίας.
 - Διατηρούμε μόνιμη γραμμή επικοινωνίας με όλα τα μέλη του προσωπικού, παρέχοντας διαρκή ενημέρωση και συμβουλές.
- 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, η εταιρία κάλυψε το σύνολο της δαπάνης για τις εξετάσεις πιστοποίησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καλύπτει το κόστος ανανέωσης των πιστοποιήσεων και συμμετέχει χρηματοδοτώντας μέρος της δαπάνης σε μεταπτυχιακά προγράμματα που παρακολουθεί το προσωπικό της Εταιρίας. Τέλος, κάλυψε το σύνολο της δαπάνης των εκπαιδευτικών σεμιναρίων με θέματα την Πρόληψη και Καταστολή της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας (AML), και Περιβαλλοντικά, Κοινωνικά και Εταιρικής Διακυβέρνησης (ESG) που παρακολούθησε το προσωπικό της.

Επιπρόσθετα η εταιρία 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 εταιρία 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 εταιρία έχει καταρτίσει σύμβαση καθορισμένων εισφορών με την ασφαλιστική εταιρία Generali Hellas και έχει δημιουργήσει ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα για το προσωπικό, το οποίο επενδύει στα αμοιβαία κεφάλαια της TRITON ASSET MANAGEMENT AΕΔΑΚ.

6. Προβλεπόμενη πορεία της εταιρίας

Παρά το δυσχερές οικονομικό περιβάλλον και την τρέχουσα κρίση λόγω της πανδημίας covid-19, η Εταιρία 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 Εταιρία 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 εταιρία δεν διαθέτει ίδιες μετοχές την 31.12.2020.

8. Πληροφορίες σχετικά με την ύπαρξη υποκαταστημάτων

Η εταιρία δεν έχει υποκαταστήματα την 31.12.2020.

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 2020 ανέρχονται σε € 881.008,80 (ενώ την 31η Δεκεμβρίου 2019: € 789.493,42).

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Τούλης Αθανάσιος

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας TRITON ASSET MANAGEMENT AΕΔΑΚ

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων**Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Triton Asset Management AΕΔΑΚ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2020, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας Triton Asset Management AΕΔΑΚ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο

των οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των 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 οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχο μας επί των 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 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 οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των 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 οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των 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 ή να διακόψει τη δραστηριότητά της 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 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 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 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 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 να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του κ.ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2020.
- 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, 26 Φεβρουαρίου 2021

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Μελάς

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22001



Grant Thornton

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

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
(ποσά σε ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31/12/2020	31/12/2019
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	4	106.260,47	109.715,44
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5	100.885,49	68.670,43
Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	6	299.573,87	413.367,53
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7	243.692,13	243.032,13
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	0,00	0,00
		750.411,96	834.785,53
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	9	3.778.362,26	1.857.770,36
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	10	625.579,56	802.209,25
Επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης	11	4.637.016,31	3.552.734,56
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	654.229,38	1.700.194,41
		9.695.187,51	7.912.908,58
Σύνολο Ενεργητικού		10.445.599,47	8.747.694,11
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	13	1.200.000,00	1.200.000,00
Λοιπά Αποθεματικά	14	403.918,17	403.918,17
Κέρδη (ζημιές) εις νέον		6.573.414,88	5.385.237,07
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		8.177.333,05	6.989.155,24
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσί	15	130.868,86	98.318,80
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις από μισθώσεις	16	205.299,04	319.727,24
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8	27.293,38	16.738,66
		363.461,28	434.784,70
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17	907.303,56	646.816,58
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	18	826.272,58	515.942,02
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	16	114.428,20	106.697,17
Λοιποί φόροι πληρωτέοι	19	56.800,80	54.298,40
		1.904.805,14	1.323.754,17
Σύνολο υποχρεώσεων		2.268.266,42	1.758.538,87
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		10.445.599,47	8.747.694,11

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	1/1 - 31/12/2020	1/1 - 31/12/2019
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	20	6.361.904,21	5.039.162,42
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		6.361.904,21	5.039.162,42
Λοιπά έσοδα		8.798,38	22.214,63
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	21	(2.332.859,10)	(1.894.824,14)
Αμοιβές διαμεσολάβησης	22	(176.756,90)	(168.169,33)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	23	(681.897,28)	(703.182,57)
Λοιπά έξοδα		(3.398,75)	(7.089,21)
Αποσβέσεις	24	(166.203,39)	(152.020,47)
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων		3.009.587,16	2.136.091,33
Κέρδος/(ζημιά) αποτίμησης χρεογράφων	25	98.469,36	168.842,89
Κέρδος/(ζημιά) πώλησης χρεογράφων	25	(118.668,20)	200.463,34
Έσοδα Χρηματοοικονομικής Λειτουργίας	25	17,34	27,17
Έξοδα Χρηματοοικονομικής Λειτουργίας	25	(35.633,28)	(42.344,44)
Κέρδη προ Φόρων		2.953.772,38	2.463.080,29
Μείον: Φόρος εισοδήματος	26	(755.298,18)	(538.021,18)
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους		2.198.474,21	1.925.059,10
Λοιπά συνολικά Έσοδα/(Έξοδα):			
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων μεταγενέστερα			
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) από προγράμματα καθορισμένων παροχών		(13.547,89)	(10.125,92)
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών		3.251,49	2.430,22
Λοιπά συνολικά Έσοδα/(Έξοδα) χρήσης μετά φόρων (β)		(10.296,40)	(7.695,70)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων (α)+(β)		2.188.177,81	1.917.363,41
EBITDA			
		3.175.790,55	2.288.111,80

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΕΤΑΙΡΕΙΑ
(ποσά σε ευρώ)

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη (ζημιές) εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα την 01.01.2020	1.200.000,00	403.918,17	5.385.237,07	6.989.155,24
Διανεμηθέντα Μερίσματα			(1.000.000,00)	(1.000.000,00)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	0,00	0,00	(1.000.000,00)	(1.000.000,00)
Καθαρό κέρδος/(ζημιά) περιόδου			2.198.474,21	2.198.474,21
Λοιπά συνολικά έσοδα:				
Αναλογιστικά κέρδη /(ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών			(13.547,89)	(13.547,89)
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών			3.251,49	3.251,49
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	2.188.177,81	2.188.177,81
Υπόλοιπο την 31.12.2020	1.200.000,00	403.918,17	6.573.414,88	8.177.333,05

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη
χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2020

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη (ζημιές) εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα την 01.01.2019	1.200.000,00	403.918,17	4.217.873,68	5.821.791,84
Διανεμηθέντα Μερίσματα			(750.000,00)	(750.000,00)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	0,00	0,00	(750.000,00)	(750.000,00)
Καθαρό κέρδος/(ζημιά) περιόδου			1.925.059,10	1.925.059,10
Λοιπά συνολικά έσοδα:				-
Αναλογιστικά κέρδη /(ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών			(10.125,92)	(10.125,92)
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών			2.430,22	2.430,22
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	1.917.363,41	1.917.363,41
Υπόλοιπο την 31.12.2019	1.200.000,00	403.918,17	5.385.237,10	6.989.155,26

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	1/1 - 31/12/2020	1/1 - 31/12/2019
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων	2.953.772,38	2.463.080,29
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	166.203,39	152.020,47
Προβλέψεις	32.550,06	12.230,83
Συναλλαγματικές διαφορές	5.505,08	-
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη, ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	3.825,16	(367.272,99)
Χρεωστικοί τόκοι	15.418,33	42.344,44
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	(1.729.059,38)	846.855,23
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	63.718,36	65.856,03
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(15.418,33)	(16.445,24)
Καταβεβλημένοι φόροι	(245.438,28)	(1.105.995,00)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.251.076,77	2.092.674,06
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
(Αγορά) χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1.104.480,64)	(1.736.890,81)
Αγορές ενσώματων & άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(82.534,50)	(75.070,87)
Εισπράξεις από πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	198.403,03
Τόκοι εισπραχθέντες	17,34	27,17
Μερίσματα εισπραχθέντα		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(1.186.997,80)	(1.613.531,48)
ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		
Εισπράξεις & πληρωμές από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	-	-
Εξοφλήσεις δανείων	-	-
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολυσία)	(110.044,00)	(126.636,00)
Μερίσματα πληρωθέντα	(1.000.000,00)	(750.000,00)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(1.110.044,00)	(876.636,00)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(1.045.965,03)	(397.493,42)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.700.194,41	2.097.687,82
Συναλλαγματικές διαφορές από ταμειακά διαθέσιμα σε ξένο νόμισμα	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	654.229,38	1.700.194,41

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, το 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 31.12.2020 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 30.06.2021.

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 25 Φεβρουαρίου 2021.

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 ΑΕΔΑΚ από την 1^η 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 – Επίδραση πανδημίας

Αναμφίβολα κατά το 2020 τον πρωταγωνιστικό ρόλο έπαιξε η διαχείριση της κρίσης του Covid-19. Μετά την αισιόδοξη εκκίνηση της χρονιάς ξέσπασε η πανδημία του κορονοϊού που είχε σαν αποτέλεσμα την μόλυνση εκατομμυρίων ανθρώπων σε όλο τον κόσμο και τον θάνατο περίπου 1,6 εκατομμυρίων συνανθρώπων μας. Προς το τέλος του πρώτου τριμήνου είχαμε την επιβολή καθολικού lockdown σε πολλές χώρες ανά τον κόσμο ως ύστατο μέτρο ανάσχεσης της πανδημίας και την επακόλουθη διολίσθηση της παγκόσμιας οικονομίας σε τεράστια ύφεση ειδικά το πρώτο εξάμηνο του έτους. Στον αντίποδα οι Κεντρικές Τράπεζες και οι Κυβερνήσεις φρόντισαν να διοχετεύσουν τεράστια ρευστότητα στο σύστημα προκειμένου να μετριάσουν τις επιπτώσεις της πανδημίας με σημαντική επιτυχία προς το παρόν καθώς οι διεθνείς οικονομίες δείχνουν σημάδια ανάκαμψης και το κύμα χρεοκοπιών είναι μικρότερο από αυτό που περιμέναμε. Οι εγκρίσεις εμβολίων στο τέλος του έτους πυροδότησαν ένα ισχυρό ράλι, το οποίο συνεχίζεται και στο ξεκίνημα του 2021.

Στο μέτρο αυτό οι αξίες των περισσότερων από τα υπό διαχείριση κεφαλαία / χαρτοφυλάκια υποτιμήθηκαν κατά το πρώτο τρίμηνο του έτους, αν και στη συνέχεια και για το υπόλοιπο του έτους σημειώθηκε σημαντική ανάκαμψη. Η ρευστότητα καθ' όλη τη διάρκεια του έτους παρέμεινε σε ικανοποιητικά επίπεδα. Η αυξημένη μεταβλητότητα και τα επίπεδα των τρεχουσών τιμών ενδέχεται να αποτελέσουν λόγο για ευκαιρίες στους μακροπρόθεσμους επενδυτές.

Κατά το προηγούμενο έτος θέσαμε ως προτεραιότητα την απρόσκοπτη παροχή των υπηρεσιών μας, κάτω από όλες τις συνθήκες με την ταυτόχρονη προστασία της υγείας των υπαλλήλων, των πελατών και των συνεργατών μας. Στο στόχο αυτό πιστεύουμε ότι καταφέραμε να ανταποκριθούμε με απόλυτη επιτυχία.

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 01/01/2020 ή μεταγενέστερα.

- **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, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

- **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, αν και δεν αναμένεται να

έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

- **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, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

- **Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7: “Αναμόρφωση Σημείου Αναφοράς Επιτοκίου” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Σεπτέμβριο του 2019, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων σε ορισμένες απαιτήσεις συγκεκριμένων λογιστικών χειρισμών αντιστάθμισης, προκειμένου να εξομαλύνει ενδεχόμενες επιπτώσεις που προκύπτουν από την αβεβαιότητα η οποία προέρχεται από την αναμόρφωση του Σημείου Αναφοράς Επιτοκίου. Οι τροποποιήσεις σχεδιάστηκαν για να υποστηρίξουν την παροχή χρήσιμων χρηματοοικονομικών πληροφοριών από τις εταιρείες κατά τη διάρκεια της περιόδου αβεβαιότητας, η οποία προκύπτει από τη σταδιακή κατάργηση των σημείων αναφοράς επιτοκίου, όπως τα διατραπεζικά επιτόκια. Επιπλέον, οι εταιρείες απαιτείται να παράσχουν πρόσθετες πληροφορίες στους επενδυτές αναφορικά με τις σχέσεις αντιστάθμισης που επηρεάζονται άμεσα από τις εν λόγω συνθήκες αβεβαιότητας. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

- **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 ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» Σχετιζόμενες με τον Covid-19 Παραχωρήσεις Μισθώματος (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/06/2020)**

Τον Μάιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 16 οι οποίες παρέχουν στους μισθωτές τη δυνατότητα να μην προβούν σε αξιολόγηση για το εάν μία σχετιζόμενη με τον Covid -19 παραχώρηση μισθώματος χαρακτηρίζεται ως τροποποίηση μίσθωσης. Πιο συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι στην περίπτωση που πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις, δεν απαιτείται από τους μισθωτές να αξιολογήσουν εάν συγκεκριμένες παραχωρήσεις μισθώματος που σχετίζονται με τον Covid-19 αποτελούν τροποποιήσεις μίσθωσης. Αντιθέτως, οι μισθωτές που εφαρμόζουν αυτή την πρακτική εφαρμογή, θα υιοθετήσουν για τις εν λόγω παραχωρήσεις μισθώματος έναν λογιστικό χειρισμό ως να μην αποτελούν τροποποιήσεις μίσθωσης. Τα παραπάνω εφαρμόζονται για παραχωρήσεις μισθώματος που σχετίζονται με τον Covid-19, οι οποίες μειώνουν τις πληρωμές μισθωμάτων που καθίστανται πληρωτέες την ή πριν από την 30η Ιουνίου 2021. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» Σχετιζόμενες με τον Covid-19 Παραχωρήσεις Μισθώματος (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/06/2020)**

Τον Ιούνιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων βάσει των οποίων αναβάλλεται η ημερομηνία αρχικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 για δύο έτη, δηλαδή θα εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023. Συνεπεία αυτού, το IASB προέβη επίσης σε παράταση της καθορισμένης καταληκτικής ημερομηνίας για την προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» που περιλαμβάνεται στο ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις», έχοντας ως αποτέλεσμα οι οικονομικές οντότητες να απαιτείται να εφαρμόσουν το ΔΠΧΑ 9 για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023. 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 στα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16: «Αναμόρφωση Σημείου Αναφοράς Επιτοκίου – Φάση 2» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2021)**

Τον Αύγουστο του 2020, το IASB ολοκλήρωσε τη διαδικασία αξιολόγησης και ανταπόκρισης στην αναμόρφωση των διατραπεζικών επιτοκίων και άλλων σημείων αναφοράς επιτοκίου, προβαίνοντας στην έκδοση μίας σειράς τροποποιήσεων σε πέντε Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις συμπληρώνουν αυτές που εκδόθηκαν το 2019 και επικεντρώνονται στις επιπτώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις όταν μια εταιρεία αντικαθιστά το παλιό επιτόκιο αναφοράς με ένα εναλλακτικό επιτόκιο αναφοράς ως αποτέλεσμα της αναμόρφωσης. Πιο συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις σχετίζονται με το πώς μια εταιρεία θα λογιστικοποιήσει τις αλλαγές στις συμβατικές ταμειακές ροές χρηματοοικονομικών μέσων, πώς θα λογιστικοποιήσει μία αλλαγή στις σχέσεις αντιστάθμισης ως αποτέλεσμα της αναμόρφωσης, καθώς και σχετικές πληροφορίες που θα πρέπει να γνωστοποιήσει. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2021.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων», στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα Πάγια», στο ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού» και στις «Ετήσιες Βελτιώσεις 2018 - 2020» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2022)**

Τον Μάιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση μίας σειράς τροποποιήσεων, που περιλαμβάνουν περιορισμένου σκοπού τροποποιήσεις σε τρία Πρότυπα, καθώς και τις Ετήσιες Βελτιώσεις του Συμβουλίου. Οι εν λόγω τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινίσεις αναφορικά με τη διατύπωση των Προτύπων ή διορθώνουν ήσσονος σημασίας συνέπειες, παραβλέψεις ή αντικρούσεις μεταξύ των απαιτήσεων των Προτύπων. Πιο συγκεκριμένα:

- Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» επικαιροποιούν μία παραπομπή του ΔΠΧΑ 3 στο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς χωρίς να τροποποιούν τις λογιστικές απαιτήσεις που αφορούν στις συνενώσεις επιχειρήσεων.
- Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα Πάγια» απαγορεύουν σε μία εταιρεία να αφαιρέσει από το κόστος των παγίων ποσά που έλαβε από την πώληση στοιχείων που παράγονται κατά τη διάρκεια προετοιμασίας των εν λόγω παγίων για να καταστούν έτοιμα προς χρήση. Αντιθέτως, η εταιρεία αναγνωρίζει τα εν λόγω έσοδα από πωλήσεις και τα σχετικά κόστη στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
- Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού» προσδιορίζουν τα κόστη που μία εταιρεία θα πρέπει να συμπεριλάβει κατά την αξιολόγηση για το εάν ένα συμβόλαιο είναι ζημιογόνο.
- Οι Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2018-2020 προβαίνουν σε ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα», στο ΔΛΠ 41 «Γεωργία» και στα Επεξηγηματικά Παραδείγματα που

συνοδεύουν το ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις». 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 01/01/2023)**

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. Επιπλέον, τον Ιούνιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων, οι οποίες όμως δεν επηρεάζουν τις θεμελιώδεις αρχές που εισήχθησαν όταν αρχικά εκδόθηκε το ΔΠΧΑ 17. Οι τροποποιήσεις έχουν σχεδιαστεί με σκοπό να μειώσουν τα κόστη μέσω απλούστευσης ορισμένων απαιτήσεων του Προτύπου, να οδηγήσουν σε πιο εύκολα επεξηγήσιμη χρηματοοικονομική απόδοση, καθώς και να διευκολύνουν τη μετάβαση αναβάλλοντας την ημερομηνία εφαρμογής του Προτύπου για το 2023, παρέχοντας παράλληλα πρόσθετη βοήθεια για τη μείωση της προσπάθειας που απαιτείται κατά την πρώτη εφαρμογή του Προτύπου. 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 «Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)**

Τον Ιανουάριο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1 που επηρεάζουν τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των υποχρεώσεων. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ένα από τα κριτήρια ταξινόμησης μιας υποχρέωσης ως μακροπρόθεσμη, την απαίτηση για μία οντότητα να έχει το δικαίωμα να αναβάλει τον διακανονισμό της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν: α) αποσαφήνιση ότι το δικαίωμα μίας οντότητας για αναβολή του διακανονισμού θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς, β) αποσαφήνιση ότι η ταξινόμηση της υποχρέωσης δεν επηρεάζεται από τις προθέσεις ή προσδοκίες της διοίκησης σχετικά με την εξάσκηση του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού, γ) επεξηγούν πώς οι συνθήκες δανεισμού επηρεάζουν την ταξινόμηση, και δ) αποσαφήνιση των απαιτήσεων σχετικά με την ταξινόμηση υποχρεώσεων μίας οντότητας που πρόκειται να ή ενδεχομένως να διακανονήσει μέσω έκδοσης ιδίων συμμετοχικών τίτλων. Επιπλέον, τον Ιούλιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης για την αναβολή κατά ένα έτος της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της αρχικώς εκδοθείσας τροποποίησης στο ΔΛΠ 1, ως αποτέλεσμα της εξάπλωσης της πανδημίας του Covid-

19. 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 αντανakλούν 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 Μακροπρόθεσμες / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις

Η εταιρεία εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» το οποίο αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 17 και ορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, την επιμέτρηση, την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις σχετικά με τις μισθώσεις. Το πρότυπο είναι υποχρεωτικό για τις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2019 ή μεταγενέστερα. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 καταργείται για τον μισθωτή η ταξινόμηση των μισθώσεων σε λειτουργικές μισθώσεις και χρηματοοικονομικές μισθώσεις και όλες οι μισθώσεις αναγνωρίζονται λογιστικά ως στοιχεία «Κατάστασης Οικονομικής Θέσης», μέσω της αναγνώρισης ενός «δικαιώματος χρήσης» στοιχείων του ενεργητικού και μίας «υποχρέωσης μίσθωσης».

Η εταιρεία εφήρμοσε το πρότυπο χρησιμοποιώντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση (modified retrospective approach), όπου τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης είναι ίσα με τις υποχρεώσεις από μίσθωση χωρίς να αναμορφώσει τη συγκριτική πληροφωρία.

Κάνοντας χρήση αυτής της πρακτικής διευκόλυνσης (practical expedient) η εταιρεία, κατά την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής, ήτοι 1/1/2019 δεν επαναξιολόγησε εάν μία σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση και συνεπώς εφήρμοσε το πρότυπο στις συμβάσεις που είχαν προηγουμένως αναγνωριστεί ως μισθώσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17.

Κατά τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16, οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τις υφιστάμενες λειτουργικές μισθώσεις προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας το σχετικό επιτόκιο προεξόφλησης και αναγνωρίζονται ως υποχρεώσεις από μισθώσεις.

Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16 η εταιρεία την 1.1.2019 αναγνώρισε στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης ποσού (Right of Use Asset) και υποχρεώσεις από μισθώσεις (Lease Liability) ποσού € 527 χιλ. Κατά την 1 Ιανουαρίου 2019, το μέσο σταθμικό προεξοφλητικό επιτόκιο που εφαρμόστηκε για την Εταιρεία ήταν 5,5%. Η επίπτωση από την εφαρμογή του προτύπου στην καθαρή θέση της εταιρείας ήταν μηδενική.

3.4.4 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.

3.4.5 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.

3.4.6 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.

3.4.7 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.

3.4.8 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.

3.4.9 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.

3.4.10 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 καταβάλλονταν 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 προβλεπόμενης 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 ζημιές 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.

3.4.11 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάριση τους μέσω εκρών 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.

3.4.12 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.

3.4.13 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 Ιδιοχρησιμοποιούμενα 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
Αξία κτήσης					
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2020	194.662,67	8.491,70	0,00	361.109,27	564.263,64
Προσθήκες	8.050,00	0,00	0,00	15.110,50	23.160,50
Πωλήσεις / Μειώσεις				(37.582,68)	(37.582,68)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	202.712,67	8.491,70	0,00	338.637,09	549.841,46
Αποσβέσεις					
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2020	173.253,71	4.519,46	0,00	276.775,02	454.548,19
Αποσβέσεις	3.801,61	496,21	0,00	20.952,96	25.250,78
Πωλήσεις / Μειώσεις				(36.217,98)	(36.217,98)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	177.055,32	5.015,67	0,00	261.510,00	443.580,99
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2020	25.657,35	3.476,03	0,00	77.127,09	106.260,47

ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχανήματα - τεχνικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξία κτήσης					
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2019	178.632,67	5.341,70	0,00	351.400,40	535.374,77
Προσθήκες	16.030,00	3.150,00		9.708,87	28.888,87
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	194.662,67	8.491,70	0,00	361.109,27	564.263,64
Αποσβέσεις					
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2019	171.592,93	4.045,34	0,00	254.023,21	429.661,48
Αποσβέσεις	1.660,78	474,12		22.751,81	24.886,71
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	173.253,71	4.519,46	0,00	276.775,02	454.548,19
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2019	21.408,96	3.972,24	0,00	84.334,25	109.715,44

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:

ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Λογισμικά προγράμματα
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2020	448.719,16
Προσθήκες	59.374,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	508.093,16
Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2020	380.048,75
Αποσβέσεις	27.158,94
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	407.207,69
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2020	100.885,49

ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Λογισμικά προγράμματα
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2019	402.537,16
Προσθήκες	46.182,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	448.719,16
Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2019	366.708,66
Αποσβέσεις	13.340,09
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	380.048,75
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2019	68.670,43

6 Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

Το κονδύλι «Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης» παρουσιάζει το αναπόσβεστο υπόλοιπο την ημερομηνία αναφοράς, ενώ διενεργούνται αποσβέσεις με τη σταθερή μέθοδο καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των μισθοδοτικών συμβάσεων που τηρεί η εταιρεία.

Αναλύονται ως εξής:

	Δικαίωμα χρήσης (στοιχείο ενεργητικού)
Την 1η Ιανουαρίου 2019	-
Αρχική αναγνώριση	527.161,20
Απόσβεση δικαιώματος χρήσης	(113.793,67)
Την 31η Δεκεμβρίου 2019	413.367,53
Προσθήκες	0,00
Απόσβεση δικαιώματος χρήσης	(113.793,67)
Την 31η Δεκεμβρίου 2020	299.573,87

7 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	31/12/2020	31/12/2019
Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	206.051,00	205.391,00
Εγγυήσεις ενοικίων	37.362,33	37.362,33
Εγγυήσεις ΔΕΗ	278,80	278,80
Σύνολο	243.692,13	243.032,13

Το ποσό των € 206.051,00 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 € 56.051,00.

8 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 έχει ορισθεί στο 24% βάσει του Ν. 4646/2019.

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

Αναβαλλόμενη φορολογική απαιτήση/(υποχρέωση)	Υπόλοιπο 1.1.2020	Καταχώρηση στα Αποτελέσματα	Καταχώρηση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31.12.2020
Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζομένους	25.493,59	2.663,44	3.251,49	31.408,52
Επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης	(56.549,27)	(5.828,47)		(62.377,74)
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	90,16	172,18		262,34
Ενσώματα πάγια	14.226,85	(10.813,36)		3.413,49
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-		-
Σύνολο	(16.738,66)	(13.806,21)	3.251,49	(27.293,38)

Αναβαλλόμενη φορολογική απαιτήση/(υποχρέωση)	Υπόλοιπο 1.1.2019	Καταχώρηση στα Αποτελέσματα	Καταχώρηση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31.12.2019
Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζομένους	22.028,98	1.034,39	2.430,22	25.493,59
Επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης	(19.921,71)	(36.627,56)		(56.549,27)
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	(54,15)	144,31		90,16
Ενσώματα πάγια	(2.883,85)	17.110,70		14.226,85
Λοιπές υποχρεώσεις	3.741,00	(3.741,00)		-
Σύνολο	2.910,27	(22.079,16)	2.430,22	(16.738,66)

9 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι πελάτες και λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	31/12/2020	31/12/2019
Αμοιβές διαχείρισης ιδιωτικών χαρτοφυλακίων	2.032.667,47	1.007.324,33
Αμοιβές διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων	1.739.357,42	848.796,28
Απαιτητές προμήθειες διάθεσης	6.337,37	1.649,75
Σύνολο	3.778.362,26	1.857.770,36

Οι αμοιβές διαχείρισης εισπράττονται εντός του επόμενου μήνα από τον μήνα που γίνονται απαιτητές. Σημειώνεται ότι οι αμοιβές διαχείρισης ιδιωτικών χαρτοφυλακίων και αμοιβαίων κεφαλαίων περιλαμβάνουν αμοιβές απόδοσης και μεταβλητές αμοιβές αντίστοιχα βάσει ετήσιας απόδοσης των υπό διαχείριση ενεργητικών στοιχείων, οι οποίες αν προκύπτουν οριστικοποιούνται και λογίζονται στο τέλος της χρήσης

10 Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

Λοιπές Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	31/12/2020	31/12/2019
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	512.974,19	699.697,32
Έξοδα επομένων χρήσεων	5.711,69	5.258,78
Λοιπές απαιτήσεις	50.842,68	41.862,15
Δεσμευμένες Καταθέσεις	56.051,00	55.391,00
Σύνολο	625.579,56	802.209,25

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

11 Επενδύσεις με μεταβολή της εύλογης αξίας

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της 31.12.2020 και 31.12.2019 περιλαμβάνουν αμοιβαία κεφάλαια που αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς, ενώ κατατάσσονται στο επίπεδο 1.

Επενδύσεις σε εύλογη αξία	31/12/2020	31/12/2019
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	3.552.734,56	1.647.000,96
Προσθήκες	2.966.382,90	3.721.173,03
Πωλήσεις	(1.980.570,51)	(1.984.282,32)
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	98.469,36	168.842,89
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	4.637.016,31	3.552.734,56

Οι επενδύσεις σε εύλογη αξία αναλύονται ως εξής:

31/12/2020

Περιγραφή	Τεμάχια	Αξία Κτήσης	Εύλογη αξία
TRITON A/K ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	940.177,369	2.104.843,31	2.100.450,26
TRITON A/K ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	25.554,216	228.821,69	229.050,10
20 UGS TRITON LF GREEK EQUITY CLASS I (EUR)	50.000,000	500.750,00	552.000,00
20 UGS TRITON LF GREEK EQUITY CLASS A (EUR)	48.467,294	503.321,45	604.871,83
20 UGS TRITON LF FLEXIBLE MULTI-ASSET FOF CLASS B (USD)	10.000,000	88.800,91	95.835,71
20 UGS TRITON LF FLEXIBLE MULTI-ASSET FOF CLASS J (USD)	50.000,000	449.821,72	480.808,41
20 UGS TRITON LF FLEXIBLE MULTI-ASSET FOF CLASS I (EUR) HEDG	50.000,000	500.750,00	574.000,00
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	1.174.198,88	4.377.109,08	4.637.016,31

31/12/2019

Περιγραφή	Τεμάχια	Αξία Κτήσης	Εύλογη αξία
TRITON A/K ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΥΡΩ	270.135,551	594.929,13	603.861,01
TRITON A/K ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛ. ΕΥΡΩ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΧΩΡΩΝ	54.400,144	428.739,41	478.547,19
LF INCOMETRIC GLOBAL BALANCED FUND	25.000,000	250.000,00	264.750,00
TRITON LF FLEXIBLE MULTI-ASSET FOF CLASS I (EUR) HEDGED	50.000,000	500.750,00	505.500,00
TRITON LF GREEK EQUITY CLASS A (EUR)	48.467,294	505.705,76	605.356,50
TRITON LF FLEXIBLE MULTI-ASSET FOF CLASS J (USD)	50.000,000	449.821,72	454.424,07
TRITON LF GREEK EQUITY CLASS I (EUR)	50.000,000	500.750,00	549.500,00
TRITON LF FLEXIBLE MULTI-ASSET FOF CLASS B (USD)	10.000,000	88.800,91	90.795,80
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	605.350,28	3.421.846,93	3.552.734,57

12 Ταμειακά διαθέσιμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα της εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	31/12/2020	31/12/2019
Ταμείο	453,85	156,77
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	426.081,04	1.420.014,62
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	227.694,49	280.023,02
Σύνολο	654.229,38	1.700.194,41

13 Μετοχικό κεφάλαιο

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

14 Λοιπά αποθεματικά

Τα αποθεματικά της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Αποθεματικά	31/12/2020	31/12/2019
Τακτικό Αποθεματικό	400.000,00	400.000,00
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	3.918,17	3.918,17
Σύνολο	403.918,17	403.918,17

15 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 – 31.12.2020 και 1.1 – 31.12.2019, αντίστοιχα:

Υποχρεώσεις οικονομικής θέσης	31/12/2020	31/12/2019
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	130.868,86	98.318,80

Η κίνηση της υποχρέωσης έχει ως εξής:

Μεταβολές στην υποχρέωση ισολογισμού	31/12/2020	31/12/2019
Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά την αρχή της χρήσης	98.318,80	75.962,05
Εισφορές πληρωθείσες Εργοδότη	-	-
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	19.002,16	55.122,83
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους από Εργοδότη	-	(42.892,00)
Ποσό που καταχωρείται στο OCI	13.547,89	10.125,92
Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρήσης	130.868,86	98.318,80

Κατάσταση Αποτελεσμάτων	31/12/2020	31/12/2019
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	17.871,50	18.919,97
Δαπάνη τόκου	1.130,67	1.215,39
Κόστος (αποτέλεσμα) Περικοπών	-	-
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών	-	-
Κόστος ειδικών περιπτώσεων (π.χ Ενοποιήσεις, Διασπάσεις, Τερματισμοί, ...)	-	34.987,47
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	19.002,16	55.122,83

Λοιπά Συνολικά Έσοδα (OCI)	31/12/2020	31/12/2019
Ποσό που καταχωρείται στο OCI	13.547,89	10.125,92
Σωρευτικό Ποσό που καταχωρείται στο OCI	13.547,89	10.125,92

	31/12/2020	31/12/2019
Επιτόκιο προεξόφλησης	0,60%	1,15%
Αναμενόμενο ποσοστό μισθολογικές αυξήσεων	2,00%	2,00%
Πληθωρισμός	1,50%	1,50%

16 Μακροπρόθεσμες / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις από μισθώσεις παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης διακριτά σε μακροπρόθεσμο και βραχυπρόθεσμο μέρος, ως ακολούθως:

	31/12/2020	31/12/2019
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις από μισθώσεις	205.299,04	319.727,24
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	114.428,20	106.697,17
	319.727,24	426.424,40

Η Εταιρεία διαθέτει μισθώσεις που αφορούν σε κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων λόγω μίσθωσης των γραφείων της.

Οι μελλοντικές ελάχιστες πληρωμές μισθώσεων την ημερομηνία αναφοράς έχουν ως ακολούθως:

	Ελάχιστες πληρωμές οφειλόμενων μισθώσεων					
	Εντός ενός έτους	Ένα με δύο έτη	Δύο με τρία έτη	Τρία με τέσσερα έτη	Τέσσερα με πέντε έτη	Σύνολο
31/12/2020						
Πληρωμές μισθώσεων	128.574,36	130.269,85	84.205,19	0,00	0,00	343.049,40
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(14.146,16)	(7.640,27)	(1.535,72)	0,00	0,00	(23.322,16)
Καθαρές παρούσες αξ	114.428,20	122.629,58	82.669,46	0,00	0,00	319.727,24
31/12/2019						
Πληρωμές μισθώσεων	126.912,12	128.574,36	130.269,85	84.205,19	0,00	469.961,52
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(20.214,95)	(14.146,16)	(7.640,27)	(1.535,72)	0,00	(43.537,12)
Καθαρές παρούσες αξ	106.697,17	114.428,20	122.629,58	82.669,46	0,00	426.424,40

17 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων παρουσιάζεται ως κάτωθι:

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	31/12/2020	31/12/2019
Μερίσματα πληρωτέα	0,00	0,00
Πιστωτές διάφοροι	53.978,43	576.525,63
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	54.751,90	57.571,10
Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα	798.573,23	12.719,85
Σύνολο	907.303,56	646.816,58

Η Γενική συνέλευση των μετόχων της 30.6.2020 προέβη στην έγκριση μερίσματος προς τον μέτοχο ποσού € 1.000.000, το οποίο και έχει αποδοθεί εντός της χρήσης 2020. Αντίστοιχα στην προηγούμενη χρήση, η Γενική συνέλευση των μετόχων της 28.06.2019 είχε προβεί στην έγκριση μερίσματος προς τον μέτοχο ποσού € 750.000, το οποίο και είχε αποδοθεί εντός της χρήσης 2019.

18 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Τα ποσά των 826.272,58 ευρώ και των 515.942,02 ευρώ, που αφορούν σε υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος των φορολογητέων κερδών της εταιρείας κατά την 31.12.2020 και κατά την 31.12.2019 αντίστοιχα, έχουν υπολογιστεί με φορολογικό συντελεστή 24%, με βάση τις διατάξεις του άρθρου 6 του νόμου 4646/2019, όπου

τροποποιήθηκε το άρθρο 15 του ν. 4172/2013 (ΚΦΕ) σχετικά με το φορολογικό συντελεστή.

19 Λοιποί φόροι πληρωτέοι

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

Λοιποί φόροι πληρωτέοι	31/12/2020	31/12/2019
Φ.Π.Α.	20.760,47	11.941,04
Φόροι πληρωτέοι προσωπικού	29.889,01	35.528,60
Φόροι - τέλη αμοιβών τρίτων	6.151,32	6.828,76
Σύνολο	56.800,80	54.298,40

20 Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

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

Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	31/12/2020	31/12/2019
Αμοιβή διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	3.152.741,96	3.420.386,02
Προμήθεια διαθέσεως μεριδίων	43.285,74	54.974,43
Προμήθεια διατηρησιμότητας Α/Κ	75.134,15	54.911,66
Προμήθειες διαχείρισης χαρτοφυλακίων	3.078.169,38	1.453.412,35
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	12.572,98	55.477,96
Σύνολο	6.361.904,21	5.039.162,42

21 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Οι παροχές προς το προσωπικό της εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	31/12/2020	31/12/2019
Μισθοί	(2.099.238,38)	(1.508.117,20)
Παραεπόμενες Παροχές	(233.620,72)	(240.365,83)
Αποζημιώσεις Απόλυσης	0,00	(146.341,11)
Σύνολο	(2.332.859,10)	(1.894.824,14)

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρείας την 31.12.2020 ήταν 32, όπως και την 31.12.2019.

22 Αμοιβές διαμεσολάβησης

Τα ποσά που αποδίδει η εταιρεία για την προώθηση των εργασιών της σε μεσίτες ανέρχονται σε € 176.756,90 και € 168.169,33 για τις χρήσεις 1.1 - 31.12.2020 και 1.1 - 31.12.2019 αντίστοιχα.

23 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Έξοδα	31/12/2020	31/12/2019
Αμοιβές τρίτων	(208.778,32)	(194.553,02)
Παροχές τρίτων	(86.612,22)	(100.682,97)
Φόροι – Τέλη	(169.727,47)	(165.333,40)
Διάφορα έξοδα	(201.175,86)	(194.579,56)
Έξοδο πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	(19.002,16)	(55.122,83)
Σύνολο	(685.296,03)	(710.271,78)

24 Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις της εταιρείας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Αποσβέσεις	31/12/2020	31/12/2019
Δικαιώματα χρήσης από Leasing	(113.793,67)	(113.793,67)
Κτίρια	(3.801,61)	(1.660,78)
Λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	(496,21)	(474,12)
Τεχνικές εγκαταστάσεις	-	-
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	(20.952,96)	(22.751,81)
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	(27.158,94)	(13.340,09)
Σύνολο	(166.203,39)	(152.020,47)

25 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.

Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	31/12/2020	31/12/2019
Κέρδος/(ζημιά) αποτίμησης χρεογράφων	98.469,36	168.842,89
Κέρδος/(ζημιά) πώλησης χρεογράφων	(118.668,20)	200.463,34
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(35.615,94)	(42.317,27)
Σύνολο	(55.814,78)	326.988,95

26 Φόροι

Τα ποσά των φόρων εισοδήματος που εμφανίζονται στα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης έχουν υπολογιστεί με βάση των ισχύοντα φορολογικό συντελεστής 24%.

Ο φόρος εισοδήματος που απεικονίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

Φόροι	31/12/2020	31/12/2019
Φόρος εισοδήματος	741.491,97	515.942,02
(Εσοδα)/ έξοδα αναβαλλόμενου φόρου	13.806,21	22.079,16
Σύνολο	755.298,18	538.021,18

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

	31/12/2020	31/12/2019
Κέρδη προ φόρων εισοδήματος	2.953.772,38	2.463.080,29
Φορολογικός συντελεστής	24%	24%
Αναμενόμενοι φόροι εισοδήματος	708.905,37	591.139,27
<u>Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:</u>		
Φορολογικές αναμορφώσεις από μη εκπιπτόμενες δε	36.531,30	7.022,14
Επίδραση αλλαγής φορολογικού συντελεστή	-	(501,77)
Συμψηφισμός φορολογητέων κερδών χρήσης με μεταφερόμενες	-	-
ζημιές προηγούμενων χρήσεων		
Φορολογική επίδραση φόρου υπεραξίας	(23.632,65)	(48.372,86)
Λοιπές προσαρμογές φόρων	33.494,15	(11.265,59)
Φόρος εισοδήματος	755.298,18	538.021,18

27 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 2020 ανέρχονται σε € 881.008,80 (ενώ την 31η Δεκεμβρίου 2019: σε € 789.493,42).

28 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Η εταιρεία έχει συνάψει μισθώσεις για τα γραφεία της και τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα έχουν ως κάτωθι:

Ποσά σε χιλ. €	Κτίρια
Μισθώσεις που θα πληρωθούν σε 1 έτος	128.574,36
Μισθώσεις που θα πληρωθούν σε 2 με 5 έτη	214.475,04
Μισθώσεις που θα πληρωθούν μετά από 5 έτη	0,00
Σύνολο	343.049,40

28.1 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.

28.2 Φορολογικά θέματα

Η εταιρεία για τις χρήσεις 2011 έως και 2019 έλαβε Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης, σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994 και του άρθρου 65Α παρ.1 του Ν.4174/2013 και εκδόθηκαν αντίστοιχα φορολογικά πιστοποιητικά με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη από τους νόμιμους ελεγκτές. Σύμφωνα με την εγκύκλιο ΠΟΛ. 1006/2016, οι εταιρείες οι οποίες έχουν υπαχθεί στον ως άνω ειδικό φορολογικό έλεγχο δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές. Την 31/12/2020 έχει παραγραφεί το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2014.

Για τη χρήση 2020 ο φορολογικός έλεγχος των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών για τη λήψη Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης βρίσκεται σε εξέλιξη και εκτιμούμε ότι με την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου τυχούσες πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

28.3 Εγγυητικές επιστολές

Η εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητική επιστολή προς το Συνεγγυητικό κεφάλαιο ποσού 56.051,00 ευρώ.

29 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	
	31/12/2020	31/12/2019
TRITON A/K αναπτυξιακό μετοχών εσωτερικού	47.842.300,78	52.278.103,35
TRITON A/K american equity μετοχικό εξωτερικού	11.942.736,31	8.822.516,90
TRITON A/K πανευρωπαϊκό μετοχικό εξωτερικού	8.360.004,46	7.735.759,24
TRITON A/K μικτό αμοιβαίο κεφάλαιο	16.364.731,78	19.233.915,29
TRITON A/K εισοδήματος ομολογιών ευρώ αναπτυγμένων χωρών	32.119.815,35	38.310.652,10
TRITON A/K Χρηματαγοράς Κυμαινόμενης Αξίας Ενεργητικού ευρ	43.973.643,22	48.174.263,46
Σύνολο	160.603.231,90	174.555.210,34

Κεφάλαια ιδιωτών πελατών	31/12/2020	31/12/2019
Κεφάλαια υπό διαχείριση ιδιωτών πελατών	552.259.629,04	597.100.383,69

30 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 2020, 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 2020 : 105,66%
- Β τρίμηνο 2020 : 81,26%
- Γ τρίμηνο 2020 : 91,83%
- Δ τρίμηνο 2020 : 129,06%

31 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 31.12.2020 μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων που να μην έχει γνωστοποιηθεί.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2021

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

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΤΟΥΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΝ 068550

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΜΑΓΚΛΑΡΑΣ
Α.Δ.Τ. Χ 656932

ΜΙΧΑΛΗΣ ΠΛΑΔΕΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 535895