



**TRITON ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24222/006/Β/91/0037 - Γ.Ε.ΜΗ.: 000832401000**  
**ΕΔΡΑ : Βαλαωρίτου 15 – 106 71 Αθήνα**

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2016 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016**

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

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της TRITON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της εταιρίας <http://www.triton-am.com>, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ:</b>		<b>ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ:</b>
Αρμόδια Υπηρεσία-Νομορχία	: Υπουργείο Ανάπτυξης, Διεύ/ση Ανωνύμων Εταιριών και Πίστεως	Αθανάσιος Τούλης : Πρόεδρος & Α' Γενικός Διευθυντής
Διεύθυνση Έδρα Εταιρίας	: Βαλαωρίτου 15 – 106 71 Αθήνα	Αλέξανδρος Μαγκλάρας : Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Β' Γενικός Διευθυντής
Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών	: 24222/006/Β/91/0037	Δημήτριος Παναγιώτου : Μέλος Δ.Σ.
Ημ/νία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων	: 24/02/2017	
Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια	: Αθανασία Γερασμοπούλου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 32071)	
Ελεγκτική Εταιρία	: Grant Thornton Α.Ε. (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 127)	
Τύπος έκθεσης ελέγχου	: Με σύμφωνη γνώμη	
Διεύθυνση Διαδικτύου:	<a href="http://www.triton-am.com">www.triton-am.com</a>	

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
Ποσά εκφρασμένα σε €		
	31/12/2016	31/12/2015
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	96.942,28	116.911,07
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	23.658,22	35.256,53
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	237.148,00	236.265,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0,00	5.374,68
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	629.732,40	1.166.034,91
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	479.438,34	465.487,35
Επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης	1.852.573,80	1.163.482,10
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	636.401,15	1.141.098,60
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>3.955.894,19</b>	<b>4.329.910,24</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	1.200.000,00	1.200.000,00
Λοιπά στοιχεία ιδίων Κεφαλαίων	2.397.668,65	2.893.612,63
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων εταιρίας (α)</b>	<b>3.597.668,65</b>	<b>4.093.612,63</b>
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	50.107,79	37.675,96
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.468,06	0,00
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	108.875,15	149.281,01
Λοιποί φόροι πληρωτέα	197.774,54	49.340,64
<b>Σύνολο υποχρεώσεων (β)</b>	<b>358.225,54</b>	<b>236.297,61</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) = (α) + (β)</b>	<b>3.955.894,19</b>	<b>4.329.910,24</b>

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		
Ποσά εκφρασμένα σε €		
	01/01-31/12/2016	01/01-31/12/2015
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	2.369.427,73	3.341.425,75
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων	608.703,86	1.402.717,95
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	664.537,28	1.401.532,31
<b>Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)</b>	<b>506.747,40</b>	<b>1.404.099,50</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά από φόρους (Β)	(2.691,38)	(3.534,63)
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης μετά από φόρους (Α)+(Β)</b>	<b>504.056,03</b>	<b>1.400.564,87</b>
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ)	647.628,35	1.455.505,19

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (Έμμεση μέθοδος)		
Ποσά εκφρασμένα σε €		
	01/01-31/12/2016	01/01-31/12/2015
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
<b>Κέρδη (ζημιές) προ φόρων</b>	<b>664.537,28</b>	<b>1.401.532,31</b>
<i>Προσαρμογές για:</i>		
Αποσβέσεις	38.924,49	52.787,24
Προβλέψεις	8.641,16	5.897,78
Συναλλαγματικές διαφορές	(8.769,23)	(22.039,66)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη, ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(60.923,93)	2.245,77
Χρεαστικοί τόκοι	5.220,81	1.112,58
<i>Προσαρμογές για μεταβολές αναρτισμένων κεφαλαίων κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</i>		
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	521.346,33	(599.823,03)
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(9.712,85)	(55.378,02)
Χρεαστικοί τόκοι και συναφή έσοδα κατοβερνημένα	(5.220,81)	(1.112,58)
Καταβληθέντα φόροι		
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>1.154.043,25</b>	<b>785.222,39</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
(Αγορά) / Πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(643.078,40)	(1.126.972,15)
Αγορές ενσώματων & άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(9.796,41)	(55.334,22)
Εισπράξεις/(Πληρωμές) από πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	14.399,01	-
Τόκοι εισπραχθέντες	2.325,92	109,63
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(636.149,88)</b>	<b>(1.182.196,74)</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Μερίσματα πληρωθέντα	(1.029.700,00)	(973.300,00)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>(1.029.700,00)</b>	<b>(973.300,00)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)</b>	<b>(513.620,93)</b>	<b>(1.370.274,35)</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>	<b>1.141.098,60</b>	<b>2.492.746,17</b>
Συναλλαγματικές διαφορές από ταμειακά διαθέσιμα σε ξένο νόμισμα	8.923,48	18.626,78
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>636.401,15</b>	<b>1.141.098,60</b>

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΣΗΣ		
Ποσά εκφρασμένα σε €		
	31/12/2016	31/12/2015
<b>Σύνολο καθαρής θέσης έναρξης χρήσης (01.01.2016 και 01.01.2015 αντίστοιχα)</b>	<b>4.093.612,63</b>	<b>3.696.047,76</b>
Κέρδη / (ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους	506.747,40	1.404.099,50
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	(2.691,38)	(3.534,63)
Διανεμηθέντα μερίσματα	(1.000.000,00)	(1.003.000,00)
<b>Σύνολο καθαρής θέσης λήξης χρήσεως (31.12.2016 και 31.12.2015 αντίστοιχα)</b>	<b>3.597.668,65</b>	<b>4.093.612,63</b>

**ΠΡΟΣΦΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

1) Η εταιρεία εφαρμόζει όλα τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ), τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις διερμηνείες τους που έχουν εφαρμογή στις εργασίες της. Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεξοδωθέντα Πρότυπα που έχουν εφαρμογή στην εταιρεία και ισχύουν για τις διαχειριστικές περιόδους που λήγουν την 31η Δεκεμβρίου 2016 χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη αυτών των παρουσιάζομενων οικονομικών καταστάσεων.

2) Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2010, ως αποτέλεσμα οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν θεωρούνται περιαιρωμένες. Όπως αναφέρεται παρακάτω, από το 2011 και εφεξής, η εταιρεία έχει ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και έχει λάβει φορολογικά πιστοποιητικά δίχως επιφυλάξεις έως και το οικονομικό έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015. Σημειώνεται ότι το οικονομικό έτη θεωρούνται τέλμημα.

Η Διακρίση της εταιρείας εκτιμά ότι από ένα μελλοντικό φορολογικό έλεγχο δεν θα προκύψουν σημαντικοί πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις και ως εκ τούτου δεν έχει διενεργηθεί πρόβλεψη.

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

Για την χρήση του 2016 η Εταιρεία έχει υπαχθεί σε προαιρετικό φορολογικό έλεγχο σύμφωνα με την τροποποίηση του αρ. 65Α του Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος από τους νόμιμους ελεγκτές βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016.

Από το φορολογικό έλεγχο δεν αναμένεται σημαντική διαφοροποίηση στις φορολογικές υποχρεώσεις που έχουν ενσωματωθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

3) Το "Λοιπά συγκεντρωτικά έσοδα μετά από φόρους" της χρήσης 2016 αφορούν αναλογιστικές ζημιές ποσού € (2.691,38), ενώ το αντίστοιχο ποσό για τη συγκριτική χρήση του 2014 ανέρχεται σε € (3.534,63)

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

5) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές δικαστικών ή άλλων διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας.

6) Ο μόνος όρος του απαγορευόμενου προσωπικού της εταιρείας την 31/12/2016 ήταν 28 άτομα, ενώ την 31/12/2015 ήταν 27 άτομα.

7) Ως αναθεωρημένα 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 εμπίπτουν τα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε 31η Δεκεμβρίου 2016 ανέρχονται σε € 247.617,66 (ενώ την 31η Δεκεμβρίου 2015 ανήλθαν σε € 250.755,67).

8) Στη χρήση του 2016 δεν υπήρξε κάποια διακοπή στις δραστηριότητες της εταιρείας ούτε στα υποκαταστήματα διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων.

9) Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2015 τα οποία θα έπρεπε να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν το κοινό των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 1.1 - 31.12.2016.

Αθήνα 24 Φεβρουαρίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Α' ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Β' ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΤΟΥΛΗΣ Α.Δ.Τ. Φ 099019	ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΜΑΓΚΛΑΡΑΣ Α.Δ.Τ. Φ 099019	ΜΙΧΑΗΛ ΠΑΛΕΛΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΒ 535895



**TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ**  
**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις**

**για τη χρήση που έληξε**  
**31 Δεκεμβρίου 2016**

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς  
(Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

**TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ**

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24222/006/Β/91/0037

Αρ. ΓΕΜΗ: 000832401000

ΑΦΜ: 094325107 - ΔΟΥ: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ

Βαλαωρίτου 15 – 106 71 Αθήνα

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

**Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2017**

## Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ.....	1
TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ.....	1
ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ .4	
Έκθεση Ανεξάρτητης Ορκωτής Ελέγκτριας Λογίστριας.....	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ .....	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	12
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία.....	13
1.1 Γενικές Πληροφορίες.....	13
1.2 Φύση Δραστηριοτήτων.....	14
2. Βάση παρουσίασης.....	14
2.1 Δήλωση συμμόρφωσης.....	14
2.2 Λειτουργικό νόμισμα.....	14
3. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών.....	14
3.1 Πλαίσιο Κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων.....	14
3.2 Σημαντικά Γεγονότα Περιόδου - Επίδραση από επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων .....	15
3.3 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές.....	16
3.3.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.....	16
3.3.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.....	18
3.4 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοίκησης.....	23
3.4.1 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	23
3.4.2 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων.....	23
3.4.3 Μετοχικό κεφάλαιο.....	24
3.4.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	24
3.4.5 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	25
3.4.6 Πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	25
3.4.7 Αύλα περιουσιακά στοιχεία.....	25
3.4.8 Απαντήσεις.....	26
3.4.9 Παροχές προς το προσωπικό.....	26

3.4.10 Προβλέψεις .....	26
3.4.11 Έσοδα και έξοδα από προμήθειες .....	26
3.4.12 Μισθώσεις.....	26
3.4.13 Φόρος εισοδήματος.....	27
3.4.14 Καθορισμός εύλογης αξίας.....	27
4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων .....	27
4.1.1 Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου.....	27
4.1.2 Κίνδυνος αγοράς συναλλαγματικών ισοτιμιών.....	28
4.1.3 Πιστωτικός κίνδυνος .....	28
4.1.4 Κίνδυνος ρευστότητας.....	29
4.1.5 Κίνδυνος επιτοκίων.....	29
4.1.6 Λειτουργικός κίνδυνος.....	29
4.1.7 Κίνδυνος της Αγοράς.....	30
5. Ενσώματα πάγια στοιχεία.....	31
6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	32
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	33
8. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις.....	33
9. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.....	34
10. Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις.....	34
11. Επενδύσεις με μεταβολή της εύλογης αξίας.....	35
12. Ταμειακά διαθέσιμα .....	36
13. Μετοχικό κεφάλαιο .....	36
14. Λοιπά αποθεματικά.....	36
15. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού.....	36
16. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις .....	38
17. Λοιποί φόροι πληρωτέοι .....	39
18. Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες.....	39
19. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού .....	39
20. Αμοιβές διαμεσολάβησης .....	40
21. Λοιπά λειτουργικά έξοδα.....	40
22. Αποσβέσεις.....	40
23. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα .....	40
24. Φόροι .....	41
25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	41

26.	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	41
26.1	Δικαστικές υποθέσεις .....	41
26.2	Φορολογικά θέματα .....	42
26.3	Εγγυητικές επιστολές .....	42
26.4	Λειτουργικές μισθώσεις.....	42
27.	Κεφάλαια υπό διαχείριση.....	42
28.	Κεφαλαιακή επάρκεια .....	43
29.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς .....	44

## ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ

### Κύριοι μέτοχοι

Το 2016 υπήρξε για την παγκόσμια οικονομία ένα έτος γεμάτο προκλήσεις και ανατροπές. Τα αίτια κρύβονται κατά κύριο λόγο στα πολιτικά αποτελέσματα που προέκυψαν από τα δημοψηφίσματα στο Ηνωμένο Βασίλειο (Brexit) και στην Ιταλία (παραίτηση Renzi) καθώς και οι εκλογές στις ΗΠΑ (εκλογή Trump). Οι πολιτικές εξελίξεις σε συνδυασμό με την ανησυχία για την επίδραση στην παγκόσμια οικονομία του μειούμενου ρυθμού ανάπτυξης της Κίνας και της από καιρού ακολουθούμενης μη συμβατικής πολιτικής των κεντρικών τραπεζών, δημιούργησαν ένα περιβάλλον υψηλής μεταβλητότητας στις αγορές μετοχών και ομολόγων. Ταυτόχρονα κατά την διάρκεια του έτους υπήρξε σημαντική άνοδος της τιμής του πετρελαίου, η οποία έχει πρόσφατα αποτυπωθεί στην εμφάνιση αυξημένου πληθωρισμού στη Γερμανική και Γαλλική οικονομία, γεγονός το οποίο ενδέχεται να επηρεάσει τα σχέδια σταδιακού τερματισμού του προγράμματος ποσοτικής χαλάρωσης (QE) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Το περιβάλλον αυτό ρευστότητας και έντονης μεταβλητότητας αναμένεται να διατηρηθεί στο άμεσο μέλλον. Σε αυτό συντελούν, η αναμενόμενη ενεργοποίηση του άρθρου 50 για το Brexit και οι εκλογές της Ολλανδίας εντός του Μαρτίου, οι εκλογές στη Γαλλία εντός του Απριλίου και Μάϊου (πρώτος και δεύτερος γύρος) και τέλος οι εκλογές στη Γερμανία εντός του Σεπτεμβρίου, γεγονότα τα οποία θα σημαδέψουν την πορεία της Ευρωπαϊκής Ένωσης και της ευρωζώνης. Στις ΗΠΑ, η διακυβέρνηση του νεοεκλεγέντος προέδρου Trump αναμένεται να αλλάξει τις ισορροπίες στις διεθνείς εμπορικές συμφωνίες και να προκαλέσει αναταράξεις, με την ελπίδα ωστόσο ότι ενδέχεται να δείξει ένα καινούριο δρόμο διαφυγής από την μόνιμη κρίση, στην οποία έχουμε εισέλθει από το 2008. Οι διεθνείς αγορές θα κρίνουν επίσης το εγχείρημα της Κίνας να μετασχηματίσει την οικονομία της από αμιγώς εξαγωγική, σε οικονομία που μπορεί να βασίζεται και στην εσωτερική της κατανάλωση.

Για την οικονομία της Ελλάδας το 2016 αποτέλεσε ένα ακόμη δύσκολο έτος. Η αδυναμία ολοκλήρωσης της αξιολόγησης με σκοπό την επίτευξη συμφωνίας με τους εταίρους και οι αρνητικές συνέπειες στην οικονομία που προέρχονται από την επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls), συνέδραμαν στη διατήρηση κλίματος παρατεταμένης ύφεσης και αβεβαιότητας που παρατηρείται στην πλειονότητα των κλάδων της οικονομίας.

Από πλευράς αποδόσεων, το 2016 έκλεισε με θετικό πρόσημο για το σύνολο σχεδόν των χρηματιστηρίων ώριμων αγορών: Νέα Υόρκη (DowJones: +13,42%, Nasdaq Composite: +7,50%, S&P-500: +9,54%), Φρανκφούρτη (DAX-30: +6,87%), Παρίσι (CAC-40: +4,86%), Λονδίνο (FTSE-100: +14,43%), οριακή άνοδο εμφάνισε το Τόκιο (NIKKEI-225: +0,42%), ενώ σε ελαφρώς αρνητικό έδαφος βρέθηκε το χρηματιστήριο της Ζυρίχης (SPI G: -1,41%). Στην

Ελλάδα, ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α.Α. έκλεισε με άνοδο της τάξης του +1,95%, ενώ σε πτώση βρέθηκαν τόσο ο δείκτης υψηλής κεφαλαιοποίησης FTSE/ASE-20: -5,05% όσο και ο μεσαίας, FTSE/ASE Mid-40: -7,69%.

Κατά το 2016 τα αμοιβαία κεφάλαια της TRITON Asset Management ΑΕΔΑΚ πέτυχαν σημαντικές αποδόσεις. Ξεχωρίζουμε την απόδοση του TRITON Αναπτυξιακό Μετοχών Εσωτερικού, το οποίο με +8,37% υπεραπέδωσε κατά +6,41% του Γενικού Δείκτη, για μια ακόμη χρονιά. Επιπλέον, σημειώνουμε την απόδοση του TRITON Εισοδήματος Ομολογιών Αναπτυγμένων Χωρών: +6,75%, του TRITON Μικτό: +1,87% και του TRITON Διαχείρισης Διαθεσίμων: +1,68%.

Σε αντιστοιχία με το σύνολο του κλάδου, το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στο οποίο επιχειρούμε αλλά και ιδιαίτερα οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls) εξακολούθησαν να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στις δραστηριότητες της εταιρείας. Είναι ιδιαίτερος θετικό το γεγονός ότι καταφέραμε να διατηρήσουμε σταθερό, χωρίς περαιτέρω πτώση, το υπό διαχείριση ενεργητικό των ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων (99 εκ. ευρώ το 2016 έναντι 96 εκ. το 2015), αλλά και να αυξήσουμε σημαντικά τα υπό διαχείριση κεφάλαια με ξένο θεματοφύλακα. Αυτό ήρθε κυρίως ως αποτέλεσμα της πετυχημένης ολοκλήρωσης της προσπάθειας που είχε ξεκινήσει το 2015, για τη δημιουργία σε συνεργασία με την Adera Asset Management S.A. του Incometric – Triton (LF) Global Balanced Fund, αμοιβαίου κεφαλαίου με έδρα το Λουξεμβούργο και θεματοφύλακα την KBL European Private Bankers S.A. Έτσι το σύνολο των διαχειριζόμενων κεφαλαίων ανήλθε στο τέλος του έτους στο ποσό των 345 εκ. ευρώ έναντι 322 εκ. ευρώ την αντίστοιχη περσινή περίοδο.

Τα μεγέθη του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων της προηγούμενης χρήσης, δεδομένων των συνθηκών της αγοράς, κινήθηκαν σε εξαιρετικά καλά επίπεδα. Τα έσοδα εμφανίζονται μεν μειωμένα κατά 29% σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση, αλλά αυτό οφείλεται κυρίως στις εξαιρετικές κατά το έτος 2015 αμοιβές υπεραπόδοσης. Οι λειτουργικές δαπάνες εμφανίζονται μειωμένες κατά 15%, απόρροια της πετυχημένης συγκράτησης του κόστους λειτουργίας και της επιλεκτικής μείωσης του σε τομείς που κρίθηκε απαραίτητο (π.χ. μείωση κόστους τηλεπικοινωνιών). Αυτά είχαν ως αποτέλεσμα η εταιρεία μας να εμφανίσει κέρδη ύψους περίπου 0,6 εκ. ευρώ (έναντι 1,4 εκ. ευρώ κατά τη χρήση 2015), γεγονός ιδιαίτερος θετικό εάν συνεκτιμηθεί με το αντίξοο περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται.

Αναλυτικότερα τα κυριότερα μεγέθη της οικονομικής χρήσης 2016 έχουν ως εξής:

	2016	2015
Πάγια	120.600,49	152.167,60
Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	237.148,00	241.639,68
Πελάτες-Λοιπές απαιτήσεις	1.109.170,74	1.631.522,26

Επενδύσεις σε Χρεόγραφα	1.852.573,80	1.163.482,10
Διαθέσιμα	636.401,15	1.141.098,60
Σύνολο Ενεργητικού	3.955.894,19	4.329.910,24
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3.597.668,65	4.093.612,63
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	358.225,53	236.297,61
Κύκλος εργασιών	2.369.427,73	3.341.425,75
Κέρδη προ φόρων & χρημ/κων αποτελεσμάτων	608.703,86	1.402.717,95
Κέρδη προ φόρων	664.537,28	1.401.532,31
Κέρδη μετά από φόρους	506.747,40	1.404.099,50

Κύριε Μέτοχε, υποβάλλουμε συνημμένα τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την εταιρική χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και παρακαλούμε όπως:

- Εγκρίνετε τον Ισολογισμό και τα Αποτελέσματα Χρήσης
- Απαλλάξετε το Διοικητικό Συμβούλιο και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της χρήσης του 2016 σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό και
- Διορίσετε έναν τακτικό και έναν αναπληρωματικό ορκωτό ελεγκτή για τη χρήση 2017

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Τούλης Αθανάσιος



## Έκθεση Ανεξάρτητης Ορκωτής Ελέγκτριας Λογίστριας

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

### Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΤΡΙΤΩΝ ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, 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.

### Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθιστάται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

## Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΤΡΙΤΩΝ ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 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.

## 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 43α του Κωδ.

Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία ΤΡΙΤΩΝ ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Α.Ε. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2017  
Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

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



Grant Thornton

An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων  
Ζεφύρου 58, 17564 Παλαιό Φάληρο  
Α.Μ. ΣΟΕΛ/127

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

<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	Σημείωση	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5	96.942,28	116.911,07
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	23.658,22	35.256,53
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7	237.148,00	236.265,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	0,00	5.374,68
		<b>357.748,50</b>	<b>393.807,28</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	9	629.732,40	1.166.034,91
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	10	479.438,34	465.487,35
Επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης	11	1.852.573,80	1.163.482,10
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	636.401,15	1.141.098,60
		<b>3.598.145,69</b>	<b>3.936.102,96</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>3.955.894,19</b>	<b>4.329.910,24</b>
<b><u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u></b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	13	1.200.000,00	1.200.000,00
Λοιπά Αποθεματικά	14	403.918,17	403.918,17
Κέρδη (ζημιές) εις νέον		1.993.750,48	2.489.694,46
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>3.597.668,65</b>	<b>4.093.612,63</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	15	50.107,79	37.675,96
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8	1.468,06	0,00
		<b>51.575,85</b>	<b>37.675,96</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	16	108.875,15	149.281,01
Λοιποί φόροι πληρωτέοι	17	197.774,54	49.340,64
		<b>306.649,69</b>	<b>198.621,65</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>358.225,54</b>	<b>236.297,61</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>3.955.894,19</b>	<b>4.329.910,24</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ**  
(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Εσοδα από αμοιβές και προμήθειες	18	2.369.427,73	3.341.425,75
<b>Εσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>2.369.427,73</b>	<b>3.341.425,75</b>
Λοιπά έσοδα		13.643,52	6.524,01
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	19	(1.069.201,79)	(1.065.035,00)
Αμοιβές διαμεσολάβησης	20	(93.592,36)	(153.208,58)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	21	(570.923,44)	(692.762,78)
Λοιπά έξοδα		(1.725,31)	18.561,79
Αποσβέσεις	22	(38.924,49)	(52.787,24)
<b>Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών &amp; επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>		<b>608.703,86</b>	<b>1.402.717,95</b>
Κέρδος/(ζημιά) αποτίμησης χρεογράφων	23	46.013,30	327,00
Κέρδος/(ζημιά) πώλησης χρεογράφων	23	14.399,01	(509,69)
Εσοδα Χρηματοοικονομικής Λειτουργίας	23	641,92	109,63
Εξοδα Χρηματοοικονομικής Λειτουργίας	23	(5.220,81)	(1.112,58)
<b>Κέρδη προ Φόρων</b>		<b>664.537,28</b>	<b>1.401.532,31</b>
Μείον: Φόρος εισοδήματος	24	(157.789,87)	2.567,19
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>		<b>506.747,40</b>	<b>1.404.099,50</b>
<b>Λοιπά συνολικά Έσοδα/(Εξοδα):</b>			
<b>Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων μεταγενέστερα</b>			
Αναλογιστικά κέρδη /(ζημίες) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	15	(3.790,67)	(9.735,60)
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	8	1.099,29	2.823,32
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή		-	3.377,65
<b>Λοιπά συνολικά Έσοδα/(Εξοδα) χρήσης μετά φόρων (β)</b>		<b>(2.691,38)</b>	<b>(3.534,63)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων (α)+(β)</b>		<b>504.056,03</b>	<b>1.400.564,87</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη (ζημιές) εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπα την 01.01.2015</b>	<b>1.200.000,00</b>	<b>403.918,17</b>	<b>2.092.129,59</b>	<b>3.696.047,76</b>
Διανεμηθέντα Μερίσματα			(1.003.000,00)	(1.003.000,00)
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(1.003.000,00)</b>	<b>(1.003.000,00)</b>
Καθαρό κέρδος/(ζημιά) περιόδου			1.404.099,50	1.404.099,50
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα:</b>				-
Αναλογιστικά κέρδη /(ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών			(9.735,60)	(9.735,60)
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών			2.823,32	2.823,32
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή			3.377,65	3.377,65
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.400.564,87</b>	<b>1.400.564,87</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2015</b>	<b>1.200.000,00</b>	<b>403.918,17</b>	<b>2.489.694,46</b>	<b>4.093.612,63</b>
<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	<b>Μετοχικό κεφάλαιο</b>	<b>Λοιπά Αποθεματικά</b>	<b>Κέρδη (ζημιές) εις νέον</b>	<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>
<b>Υπόλοιπα την 01.01.2016</b>	<b>1.200.000,00</b>	<b>403.918,17</b>	<b>2.489.694,46</b>	<b>4.093.612,63</b>
Διανεμηθέντα Μερίσματα			(1.000.000,00)	(1.000.000,00)
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(1.000.000,00)</b>	<b>(1.000.000,00)</b>
Καθαρό κέρδος/(ζημιά) περιόδου			506.747,40	506.747,40
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα:</b>				
Αναλογιστικά κέρδη /(ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών			(3.790,67)	(3.790,67)
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών			1.099,29	1.099,29
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή			-	-
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>504.056,03</b>	<b>504.056,03</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2016</b>	<b>1.200.000,00</b>	<b>403.918,17</b>	<b>1.993.750,48</b>	<b>3.597.668,65</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	<u>1.1 - 31.12.2016</u>	<u>1.1 - 31.12.2015</u>
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>		
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων	664.537,28	1.401.532,31
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	38.924,49	52.787,24
Προβλέψεις	8.641,16	5.897,78
Συναλλαγματικές διαφορές	(8.769,23)	(22.039,66)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη, ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(60.923,93)	2.245,77
Χρεωστικοί τόκοι	5.220,81	1.112,58
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	521.346,33	(599.823,03)
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(9.712,85)	(55.378,02)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(5.220,81)	(1.112,58)
Καταβεβλημένοι φόροι	-	-
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b><u>1.154.043,25</u></b>	<b><u>785.222,39</u></b>
<b>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>		
(Αγορά) / Πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(643.078,40)	(1.126.972,15)
Αγορές ενσώματων & άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(9.926,71)	(55.334,22)
Εισπράξεις/(Πληρωμές) από πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	14.399,01	-
Τόκοι εισπραχθέντες	641,92	109,63
Μερίσματα εισπραχθέντα		
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b><u>(637.964,18)</u></b>	<b><u>(1.182.196,74)</u></b>
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		
Εισπράξεις & πληρωμές από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		
Εξοφλήσεις δανείων		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολυσία)		
Μερίσματα πληρωθέντα	(1.029.700,00)	(973.300,00)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b><u>(1.029.700,00)</u></b>	<b><u>(973.300,00)</u></b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</b>	<b><u>(513.620,93)</u></b>	<b><u>(1.370.274,35)</u></b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b><u>1.141.098,60</u></b>	<b><u>2.492.746,17</u></b>
Συναλλαγματικές διαφορές από ταμειακά διαθέσιμα σε ξένο νόμισμα	8.923,48	18.626,78
	<b><u>636.401,15</u></b>	<b><u>1.141.098,60</u></b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b><u>636.401,15</u></b>	<b><u>1.141.098,60</u></b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

## 1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

### 1.1 Γενικές Πληροφορίες

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

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

Το ιστορικό της μπορεί να συνοψισθεί ως ακολούθως:

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

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

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2016 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 30/06/2017.

## 1.2 Φύση Δραστηριοτήτων

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

Επιπρόσθετα η Εταιρία 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 24 Φεβρουαρίου 2017.

### 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 (Ι.Α.Σ.Β.), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (Ι.Φ.Ρ.Ι.Σ.) της Ι.Α.Σ.Β και έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

### **3.2 Σημαντικά Γεγονότα Περιόδου - Επίδραση από επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων**

Οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls), οι οποίοι είχαν αρχικά επιβληθεί την υπ' αριθμό 65/28.6.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) παρέμειναν σε ισχύ καθ' όλη τη διάρκεια του 2016. Όπως και για το σύνολο του κλάδου, οι τομείς δραστηριότητας της εταιρείας μας εξακολουθούν να επηρεάζονται σημαντικά από τους περιορισμούς στη κίνηση κεφαλαίων δεδομένου αφενός των τεχνικών δυσκολιών ή και της αδυναμίας πραγματοποίησης επενδύσεων και αφετέρου της απροθυμίας των επενδυτών να επενδύσουν τοποθετώντας και πάλι χρήματα στο τραπεζικό σύστημα. Παρά το γεγονός αυτό η εταιρεία μας έχει προχωρήσει σε ενέργειες και έχει σχεδιάσει τη λειτουργία της υπό το πρίσμα των νέων δεδομένων, ώστε αυτή να εξασφαλίζεται απρόσκοπτα για το επόμενο δεκαετάμηνο.

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

### 3.3 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

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

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2016 ή μεταγενέστερα.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19: «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2015)**

Τον Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 με τίτλο «Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων». Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός των τροποποιήσεων είναι να απλοποιήσουν την λογιστική αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2010-2012 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2015)**

Τον Δεκέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ - Κύκλος 2010-2012», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων αναφορικά με επτά θέματα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 16 /ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των σωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Υπηρεσίες Βασικών Διευθυντικών Στελεχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: «Λογιστικός χειρισμός των Αποκτήσεων Συμμετοχών σε Από Κοινού Λειτουργίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέα καθοδήγηση σχετικά με τη λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού λειτουργία, η οποία

συνιστά μία επιχείρηση και διευκρινίζουν τον κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες αποκτήσεις. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38: «Διευκρινίσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίον αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στον ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μία δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανakλούν παράγοντες διαφορετικούς από την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 41: «Γεωργία: Καρποφόρες Φυτείες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομική αναφορά για τις καρποφόρες φυτείες. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς, με τις εν λόγω τροποποιήσεις οι καρποφόρες φυτείες εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16, αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της Καθαρής Θέσης σε Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Αύγουστο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 27. Με τις εν λόγω τροποποιήσεις, μία οικονομική οντότητα έχει την επιλογή να αναγνωρίσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, επιλογή η οποία έως και την έκδοση των συγκεκριμένων τροποποιήσεων, δεν ίσχυε. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2012-2014 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ - Κύκλος 2012-2014», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε τέσσερα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 5: Αλλαγές στις μεθόδους διάθεσης, ΔΠΧΑ 7: Συμβάσεις Υπηρεσίας και Εφαρμογή των τροποποιήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ΔΛΠ 19: Επιτόκιο προεξόφλησης: θέμα τοπικής αγοράς, και ΔΛΠ 34: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης, και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές Οντότητες: Εφαρμόζοντας την Εξαίρεση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των Προτύπων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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

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

- **ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Ιανουάριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 14. Σκοπός του ενδιαμέσου αυτού Προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των οικονομικών οντοτήτων που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες, υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων ιδιωτικών οικονομικών οντοτήτων. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εν αναμονή της τελικής έκδοσης του Προτύπου.

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

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω Πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις που αφορούν στην αναγνώριση των εσόδων σύμφωνα με τις αρχές τόσο των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικανικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (US GAAP). Οι βασικές αρχές στις οποίες βασίζεται το εν λόγω Πρότυπο είναι συνεπείς με σημαντικό μέρος της τρέχουσας πρακτικής. Το νέο Πρότυπο αναμένεται να βελτιώσει τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, καθιερώνοντας ένα πιο ισχυρό πλαίσιο για την επίλυση θεμάτων που προκύπτουν, ενισχύοντας τη συγκρισιμότητα μεταξύ κλάδων και κεφαλαιαγορών, παρέχοντας πρόσθετες γνωστοποιήσεις και διευκρινίζοντας τον λογιστικό χειρισμό του κόστους των συμβάσεων. Το νέο Πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 «Έσοδα», το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικές Συμβάσεις», καθώς και ορισμένες Διερμηνείες που σχετίζονται με τα έσοδα. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

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

Τον Ιούλιο του 2014, το IASB προέβη στην τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο Πρότυπο περιλαμβάνουν τη δημιουργία ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για «αναμενόμενες ζημιές» απομείωσης, και επίσης, μία ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να



έχει καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Περιουσιακών Στοιχείων μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (το IASB ανέβαλε επ' αόριστον την έναρξη ισχύος των εν λόγω τροποποιήσεων)**

Τον Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η αντιμετώπιση μίας αναγνωρισμένης ασυνέπειας μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και αυτών του ΔΛΠ 28, σχετικά με τον χειρισμό της πώλησης ή εισφοράς περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς ή της κοινοπραξίας του. Τον Δεκέμβριο του 2015, το IASB ανέβαλε επ' αόριστον την έναρξη ισχύος των εν λόγω τροποποιήσεων, εν αναμονή των αποτελεσμάτων του ερευνητικού έργου σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12: «Αναγνώριση Αναβαλλόμενης Φορολογικής Απαιτήσης για μη Πραγματοποιηθείσες Ζημιές» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί ο λογιστικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 7. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να καταστεί εφικτό για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις, οι οποίες θα καθιστούν εφικτό στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών που προκύπτουν από ταμειακές ροές, καθώς και των μη ταμειακών μεταβολών. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017 και 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 12: Αποσαφήνιση του πεδίου εφαρμογής του Προτύπου, ΔΠΧΑ 1: Διαγραφή των βραχυπρόθεσμων εξαιρέσεων για τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, ΔΛΠ 28: Επιμέτρηση μίας συγγενούς ή μίας κοινοπραξίας στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 όσον αφορά στο ΔΠΧΑ 12, και την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 όσον αφορά στα ΔΠΧΑ 1 και ΔΛΠ 28. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 22. Η εν λόγω Διερμηνεία περιλαμβάνει τις απαιτήσεις σχετικά με τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα πρέπει να χρησιμοποιείται κατά την παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα (π.χ. συναλλαγές εσόδων) όταν έχει ληφθεί ή δοθεί πληρωμή προκαταβολικά. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω



στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 40. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να ενισχυθεί η αρχή για τις μεταφορές από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα, ώστε να καθοριστεί ότι (α) μία μεταβίβαση από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει μεταβολή στη χρήση του ακινήτου, και (β) μία τέτοια μεταβολή στη χρήση του ακινήτου θα περιελάμβανε την αξιολόγηση του κατά ποσόν το εν λόγω ακίνητο πληροί τα κριτήρια ταξινόμησής του ως επενδυτικό ακίνητο. Η εν λόγω μεταβολή στη χρήση θα πρέπει να υποστηρίζεται από σχετική τεκμηρίωση /αποδεικτικά στοιχεία. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει 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 ζημιές 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 ζημιές από τη μεταβολή της εύλογης αξίας καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα της χρήσης που αφορούν.

#### 3.4.2 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

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

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

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

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

### 3.4.3 Μετοχικό κεφάλαιο

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

### 3.4.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

#### 3.4.5 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

#### 3.4.6 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ακίνητα χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία για τη λειτουργική της δραστηριότητα και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στην αξία κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Η αξία κτήσης περιλαμβάνει δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτησή τους. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, που έχει ως εξής:

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

Μηχανήματα: 10 έτη

Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός: 10 έτη

Ηλεκτρονικοί υπολογιστές: 5 έτη

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

#### 3.4.7 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

#### 3.4.8 Απαιτήσεις

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

#### 3.4.9 Παροχές προς το προσωπικό

(α) Παροχές καθορισμένων εισφορών

Οι υποχρεώσεις για εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται ως έξοδα στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

(β) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αφορούν στη νομική υποχρέωση της Εταιρείας για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζόμενου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης. Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί.

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται ως επιτόκιο το μέσο σταθμικό της καμπύλης απόδοσης κρατικών ομολόγων, λαμβάνοντας υπόψη το χρονοδιάγραμμα καταβολής των παροχών.

#### 3.4.10 Προβλέψεις

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

#### 3.4.11 Έσοδα και έξοδα από προμήθειες

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

#### 3.4.12 Μισθώσεις

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

### 3.4.13 Φόρος εισοδήματος

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

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

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

### 3.4.14 Καθορισμός εύλογης αξίας

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

## 4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

### 4.1.1 Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

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

- Πολιτική της εταιρείας είναι να εφαρμόζει υψηλά πρότυπα ελέγχου κινδύνων.
- Η εταιρεία εφαρμόζει πρακτικές αξιολόγησης, διαχείρισης, παρακολούθησης και ελέγχου των κινδύνων στους οποίους εκτίθενται τα χαρτοφυλάκια που διαχειρίζεται με βάση μοντέλα και διαδικασίες προσαρμοσμένες στις ανάγκες κάθε ενός τύπου χαρτοφυλακίου (μετοχικά, ομολογιακά, μικτά, κοκ).



- Διαφορετικά πρόσωπα εμπλέκονται στις διαδικασίες υπολογισμού των παραγόντων κινδύνου και την παρακολούθηση τήρησης των επιτρεπόμενων ορίων από αυτά που καθορίζουν και αξιολογούν τα όρια αυτά.

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

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

- Καθορισμός και έλεγχος των διαδικασιών και μεθοδολογιών διαχείρισης κινδύνων που βελτιστοποιούν την οικονομική ωφέλεια και τις αποδόσεις των μετόχων σε βάθος χρόνου, με την ταυτόχρονη επίτευξη των στρατηγικών στόχων της εταιρείας.
- Πιστωτικός κίνδυνος, μέσω της εποπτείας διάρθρωσης του ισολογισμού και της αλληλεπίδρασης μεταξύ των χαρτοφυλακίων.
- Έλεγχοι των σημαντικών κινδύνων οι οποίοι συμπεριλαμβάνουν:
  - ο Τον λειτουργικό κίνδυνο
  - ο Τον κίνδυνο αγοράς
  - ο Τον κίνδυνο ρευστότητας
  - ο Τον κίνδυνο συγκέντρωσης
  - ο Τον κίνδυνο υπόληψης (φήμης)
  - ο Τον κίνδυνο που πηγάζει από την κατοχή και διαχείριση περιουσιακών στοιχείων τρίτων (fiduciary risk)
- Αξιολόγηση του εξωτερικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η εταιρεία, το οποίο περιλαμβάνει μεταξύ άλλων:
  - ο Τις τάσεις των επιτοκίων
  - ο Τις τάσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών
  - ο Τις τάσεις της αγοράς κεφαλαίου
  - ο Τον πολιτικό κίνδυνο
  - ο Τον κίνδυνο χώρας
  - ο Τις ενέργειες του ανταγωνισμού
- Τον καθορισμό του επιθυμητού επιπέδου κινδύνου που δύναται να αναλαμβάνει κάθε φορά η εταιρεία.

#### 4.1.2 Κίνδυνος αγοράς συναλλαγματικών ισοτιμιών

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

#### 4.1.3 Πιστωτικός κίνδυνος

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

Είναι γενική αρχή της εταιρείας η απόκτηση και διατήρηση περιουσιακών στοιχείων υψηλής ποιότητας, στα πλαίσια ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Λόγω των ιδιαίτερων οικονομικών συνθηκών κατά το προηγούμενο έτος, ιδιαιτέρως λόγω της συνέχισης ισχύος των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls), η ρευστότητα της εταιρείας επενδύθηκε κατά κύριο λόγο σε αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθέσιμων και σε καταθέσεις όψεως στην πρώτη μητρική τράπεζα HSBC Bank plc Ελλάδος η οποία έχει υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση από διεθνείς οίκους αξιολόγησης (Moody's: Aa2, S&P: AA-, Fitch: AA-) και δευτερευόντως σε ομολογιακά και μικτά αμοιβαία κεφάλαια καθώς και έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου. Κατά συνέπεια ο πιστωτικός κίνδυνος που ανέλαβε ήταν μικρός.

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

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

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

#### 4.1.4 Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

#### 4.1.5 Κίνδυνος επιτοκίων

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

#### 4.1.6 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.

#### 4.1.7 Κίνδυνος της Αγοράς

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

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

Λόγω του είδους των επενδύσεων που πραγματοποίησε η εταιρεία μας και την διάρκεια του 2016 (κυρίως καταθέσεις όψεως και αμοιβαία κεφάλαια διαθεσίμων και σε μικρότερο βαθμό σε λοιπές κατηγορίες αμοιβαίων κεφαλαίων και έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου), ο κίνδυνος αγοράς ήταν μικρός και αντιμετωπίστηκε κατά κύριο λόγο στο πλαίσιο της παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου και του κινδύνου κερδοφορίας.



## 5. Ενοώματα πάγια στοιχεία

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

ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχανήματα - τεχνικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικ ά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
<b>Αξία κτήσης</b>					
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2015	175.915,74	8.139,99	0,00	613.934,36	797.990,09
Προσθήκες				46.796,91	46.796,91
Πωλήσεις / Μειώσεις		(3.902,40)		(388.234,98)	(392.137,38)
Μεταφορές				23.758,51	23.758,51
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>175.915,74</b>	<b>4.237,59</b>	<b>0,00</b>	<b>296.254,80</b>	<b>476.408,13</b>
<b>Αποσβέσεις</b>					
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2015	166.774,15	6.053,55	0,00	551.831,90	724.659,60
Αποσβέσεις	1.266,49	518,49		23.455,10	25.240,08
Πωλήσεις / Μειώσεις		(3.733,43)		(387.111,75)	(390.845,18)
Μεταφορές				442,56	442,56
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>168.040,64</b>	<b>2.838,61</b>	<b>0,00</b>	<b>188.617,81</b>	<b>359.497,06</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>7.875,10</b>	<b>1.398,98</b>	<b>0,00</b>	<b>107.636,99</b>	<b>116.911,07</b>

ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχανήματα - τεχνικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικ ά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
<b>Αξία κτήσης</b>					
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2016	175.915,74	4.237,59	0,00	296.254,80	476.408,13
Προσθήκες				1.202,69	1.202,69
Πωλήσεις / Μειώσεις				(2.255,25)	(2.255,25)
Μεταφορές					0,00
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>175.915,74</b>	<b>4.237,59</b>	<b>0,00</b>	<b>295.202,24</b>	<b>475.355,57</b>
<b>Αποσβέσεις</b>					
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2016	168.040,64	2.838,61	0,00	188.617,81	359.497,06
Αποσβέσεις	1.185,22	424,92		19.431,04	21.041,18
Πωλήσεις / Μειώσεις				(2.124,95)	(2.124,95)
Μεταφορές					0,00
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>169.225,86</b>	<b>3.263,53</b>	<b>0,00</b>	<b>205.923,90</b>	<b>378.413,29</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>6.689,88</b>	<b>974,06</b>	<b>0,00</b>	<b>89.278,34</b>	<b>96.942,28</b>

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

## 6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

<b>ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	<b>Λογισμικά προγράμματα</b>
<b>Αξία κτήσης</b>	
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2015	665.763,05
Προσθήκες	1.851,95
Πωλήσεις / Μειώσεις	(279.864,16)
Μεταφορές	(23.758,51)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>363.992,33</b>
<b>Αποσβέσεις</b>	
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2015	580.614,86
Αποσβέσεις	27.547,16
Μειώσεις	(278.983,66)
Μεταφορές	(442,56)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>328.735,80</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>35.256,53</b>

<b>ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	<b>Λογισμικά προγράμματα</b>
<b>Αξία κτήσης</b>	
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2016	363.992,33
Προσθήκες	6.285,00
Πωλήσεις / Μειώσεις	0,00
Μεταφορές	0,00
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>370.277,33</b>
<b>Αποσβέσεις</b>	
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2016	328.735,80
Αποσβέσεις	17.883,31
Μειώσεις	0,00
Μεταφορές	0,00
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>346.619,11</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 30 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>23.658,22</b>

## 7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

<b>Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Συμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	204.294,00	203.411,00
Εγγυήσεις ενοικίων	32.575,20	32.575,20
Εγγυήσεις ΔΕΗ	278,80	278,80
<b>Σύνολο</b>	<b>237.148,00</b>	<b>236.265,00</b>

Το ποσό των € 204.294,00 αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997. Η εταιρεία έχει επίσης εκδώσει εγγυητική επιστολή προς το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο ύψους € 54.294,00.

## 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.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι έχουν υπολογιστεί με φορολογικό συντελεστή 29% για τις περιόδους που παρουσιάζονται.

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

<b>Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση)</b>	<b>Υπόλοιπο 1.1.2015</b>	<b>Καταχώρηση στα Αποτελέσματα</b>	<b>Καταχώρηση στα Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>Υπόλοιπο 31.12.2015</b>
Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζομένους	5.731,07	(1.006,01)	6.200,98	10.926,04
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(3.327,27)	1.236,14		(2.091,13)
Ενσώματα πάγια	(5.797,28)	2.337,06		(3.460,22)
<b>Σύνολο</b>	<b>(3.393,48)</b>	<b>2.567,19</b>	<b>6.200,98</b>	<b>5.374,68</b>
<b>Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση)</b>	<b>Υπόλοιπο 1.1.2016</b>	<b>Καταχώρηση στα Αποτελέσματα</b>	<b>Καταχώρηση στα Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>Υπόλοιπο 31.12.2016</b>
Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζομένους	10.926,04	2.505,94	1.099,29	14.531,26
Επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης	-	(13.343,86)		(13.343,86)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(2.091,13)	2.242,52		151,39
Ενσώματα πάγια	(3.460,22)	653,38		(2.806,84)
<b>Σύνολο</b>	<b>5.374,68</b>	<b>(7.942,02)</b>	<b>1.099,29</b>	<b>(1.468,06)</b>

## 9. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι πελάτες και λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<u>Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Αμοιβές διαχείρισης ιδιωτικών χαρτοφυλακίων	93.849,14	102.613,39
Αμοιβές διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων	534.639,53	1.056.081,04
Απαιτητές προμήθειες διάθεσης	1.243,73	7.340,48
<b>Σύνολο</b>	<b>629.732,40</b>	<b>1.166.034,91</b>

Αξίζει να σημειωθεί ότι αμοιβές είναι απαιτητές από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια και μεταφέρονται προς είσπραξη στην επόμενη χρήση.

## 10. Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

<u>Λοιπές Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	278.783,25	278.783,25
Λοιποί φόροι προς συμψηφισμό	37.841,28	37.839,13
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	101.939,04	73.865,93
Έξοδα επομένων χρήσεων	5.351,58	18.525,92
Λοιπές απαιτήσεις	1.229,19	3.062,12
Κατάθεση υπέρ Συνεγγυητικού Ταμείου	54.294,00	53.411,00
<b>Σύνολο</b>	<b>479.438,34</b>	<b>465.487,35</b>

Κατά τη διάρκεια κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων, η προκαταβολή φόρου εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων, συμψηφίστηκε με τρέχουσες βεβαιωμένες οφειλές της εταιρείας και το υπολειπόμενο ποσό επιστράφηκε στις 15.2.2017 στην εταιρεία.

Τα έσοδα χρήσεων εισπρακτέα αφορούν δεδουλευμένα έσοδα από αμοιβές διαχείρισης και από διατηρησιμότητα της κλειόμενης χρήσης βάσει συμβάσεων, τα οποία δεν είχαν καταστεί στο τέλος της χρήσης απαιτητά και εκκαθαρίστηκαν στην επόμενη χρήση.

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 31/12/2016 περιλαμβάνουν αμοιβαία κεφάλαια και Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου που αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς, ενώ κατατάσσονται στο επίπεδο 1.

Επενδύσεις σε εύλογη αξία	31/12/2016	31/12/2015
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1.163.482,10	36.692,64
Προσθήκες	2.740.940,00	2.197.322,00
Πωλήσεις	(2.097.861,60)	(1.070.859,54)
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	46.013,30	327,00
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσης</b>	<b>1.852.573,80</b>	<b>1.163.482,10</b>

Οι επενδύσεις σε εύλογη αξία αναλύονται ως εξής:

### 31/12/2016

Περιγραφή	Τεμάχια	Αξία Κτήσης	Εύλογη αξία
TRITON A/K ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	424.232,283	908.594,50	922.493,10
TRITON A/K ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	52.458,089	350.000,00	377.430,70
INCOMETRIC GLOBAL BALANCED FUND	25.000,000	250.000,00	253.000,00
GTB Z/C 13/01/17	2.000,000	198.644,00	199.880,00
GTB Z/C 10/2/17	1.000,000	99.322,00	99.770,00
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσης</b>	<b>504.690,372</b>	<b>1.806.560,50</b>	<b>1.852.573,80</b>

### 31/12/2015

Περιγραφή	Τεμάχια	Αξία Κτήσης	Εύλογη αξία
TRITON A/K ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	233.961,911	500.000,00	500.327,55
GTB Z/C 18/03/16	100,000	99.322,00	99.380,00
A/K SG MONETAIRE PLUS-E	55,380	563.833,10	563.774,55
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσης</b>	<b>234.117,291</b>	<b>1.163.155,10</b>	<b>1.163.482,10</b>

## 12. Ταμειακά διαθέσιμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα της εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Ταμείο	144,02	430,15
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	346.541,88	866.036,42
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	289.715,25	274.632,03
<b>Σύνολο</b>	<b>636.401,15</b>	<b>1.141.098,60</b>

## 13. Μετοχικό κεφάλαιο

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

## 14. Λοιπά αποθεματικά

Τα αποθεματικά της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<b>Αποθεματικά</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Τακτικό Αποθεματικό	400.000,00	400.000,00
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	3.918,17	3.918,17
<b>Σύνολο</b>	<b>403.918,17</b>	<b>403.918,17</b>

## 15. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

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

Βάσει του εργατικού δικαίου οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια της υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης άνευ αιτίας. Το ποσό της αποζημίωσης που καταβάλλεται τελικά από την Εταιρεία καθορίζεται αφού ληφθεί υπόψη η προϋπηρεσία των εργαζομένων και η αμοιβή τους.

Μια υποχρέωση θεωρείται ότι αφορά πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) όταν λογίζεται σε τακτική βάση το δεδουλευμένο μέρος αυτής. Η πρακτική αυτή είναι παρόμοια με την πρακτική που προβλέπεται από την ισχύουσα



Ελληνική νομοθεσία, δηλαδή την καταβολή προς τα Ασφαλιστικά Ταμεία των εργοδοτικών εισφορών για την προσφερθείσα υπηρεσία των υπαλλήλων.

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

Το αναθεωρημένο 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.

Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των περιόδων 1/1 – 31/12/2016 και 1/1 – 31/12/2015, αντίστοιχα.

<u>Υποχρεώσεις οικονομικής θέσης</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	50.107,79	37.675,96

Η κίνηση της υποχρέωσης έχει ως εξής:

<u>Μεταβολές στην υποχρέωση ισολογισμού</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά την αρχή της χρήσης	37.675,96	22.042,58
μείον Εισφορές πληρωθείσες Εργοδότη	-	9.333,33
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	8.641,16	15.231,11
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους από Εργοδότη	-	-
μείον Ποσό που καταχωρείται στο OCI	(3.790,67)	(9.735,60)
<b><u>Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρήσης</u></b>	<b><u>50.107,79</u></b>	<b><u>37.675,96</u></b>

Κατάσταση Αποτελεσμάτων	31/12/2016	31/12/2015
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	7.887,64	9.473,95
Δαπάνη τόκου	753,52	551,06
Κόστος (αποτέλεσμα) Περικοπών	-	-
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών	-	5.206,10
Κόστος ειδικών περιπτώσεων (π.χ Ενοποιήσεις, Διασπάσεις, Τερματισμοί, ...)	-	-
<b>Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>8.641,16</b>	<b>15.231,11</b>
<b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα (OCI)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Ποσό που καταχωρείται στο OCI	(3.790,67)	(9.735,60)
<b>Σωρευτικό Ποσό που καταχωρείται στο OCI</b>	<b>(126.114,58)</b>	<b>(122.323,91)</b>

	31/12/2016	31/12/2015
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,8%	2,0%
Αναμενόμενο ποσοστό μισθολογικές αυξήσεω	2,0%	2,0%
Πληθωρισμός	2,0%	2,0%

## 16. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων παρουσιάζεται ως κάτωθι:

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	31/12/2016	31/12/2015
Μερίσματα πληρωτέα	0,00	29.700,00
Πιστωτές διάφοροι	10.663,67	17.410,18
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	47.150,98	43.172,04
Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα	30.186,82	34.470,46
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	20.873,68	24.528,33
<b>Σύνολο</b>	<b>108.875,15</b>	<b>149.281,01</b>

Η Γενική συνέλευση των μετόχων της 30.6.2016 προέβη στην έγκριση μερίσματος προς τον μέτοχο ποσού € 1.000.000, το οποίο και έχει αποδοθεί εντός της χρήσης 2016.



## 17. Λοιποί φόροι πληρωτέοι

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

<u>Λοιποί φόροι πληρωτέοι</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Φ.Π.Α.	16.409,59	19.316,66
Φόροι πληρωτέοι προσωπικού	29.607,19	27.377,48
Φόροι - τέλη αμοιβών τρίτων	1.909,91	2.646,50
Φόρος εισοδήματος	149.847,85	-
<b>Σύνολο</b>	<b>197.774,54</b>	<b>49.340,64</b>

Εντός της χρήσης 2016 η εταιρεία παρουσίασε φορολογικά κέρδη, που φορολογούνται με φορολογικό συντελεστή 29%, μετά το συμψηφισμό με φορολογικές ζημιές προηγούμενων χρήσεων και τις σχετικές αναμορφώσεις που υπολογίστηκαν, ο φόρος εισοδήματος και ανέρχεται στο ποσό των € 149.847,85.

## 18. Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

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

<u>Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Αμοιβή διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.696.388,05	2.618.899,50
Προμήθεια διαθέσεως μεριδίων	23.424,44	99.411,80
Προμήθεια διατηρησιμότητας Α/Κ	133.081,65	169.538,75
Προμήθειες διαχείρισης χαρτοφυλακίων	479.189,10	351.041,17
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	37.344,49	102.534,53
<b>Σύνολο</b>	<b>2.369.427,73</b>	<b>3.341.425,75</b>

## 19. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Οι παροχές προς το προσωπικό της εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

<u>Αμοιβές και έξοδα προσωπικού</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Μισθοί	(833.316,16)	(805.728,38)
Κοινωνικές επιβαρύνσεις	(204.247,69)	(199.151,74)
Παρεπόμενες Παροχές	(31.637,94)	(33.318,88)
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.069.201,79)</b>	<b>(1.065.035,00)</b>

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρείας την 31.12.2016 ήταν 28, ενώ την 31.12.2015 ήταν 27.

## 20. Αμοιβές διαμεσολάβησης

Τα ποσά που αποδίδει η εταιρεία για την προώθηση των εργασιών της σε μεσίτες ανέρχονται σε € 93.592,36 και € 153.208,58 για τις χρήσεις 1.1 - 31.12.2016 και 1.1 - 31.12.2015 αντίστοιχα.

## 21. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<b>Έξοδα</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Ενοίκια	(100.800,00)	(123.472,66)
Αμοιβές τρίτων	(135.742,78)	(167.058,98)
Παροχές τρίτων	(77.471,52)	(110.747,88)
Φόροι – Τέλη	(94.321,19)	(120.729,06)
Διάφορα έξοδα	(155.672,10)	(136.961,30)
Έξοδο πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	(8.641,16)	(15.231,11)
<b>Σύνολο</b>	<b>(572.648,75)</b>	<b>(674.200,99)</b>

## 22. Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις της εταιρείας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Αποσβέσεις</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Κτίρια	(1.185,22)	(1.266,49)
Τεχνικές εγκαταστάσεις	(424,92)	(518,49)
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	(19.431,04)	(23.455,10)
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	(17.883,31)	(27.547,16)
<b>Σύνολο</b>	<b>(38.924,49)</b>	<b>(52.787,24)</b>

## 23. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

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

<b>Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Κέρδος/(ζημιά) αποτίμησης χρεογράφων	46.013,30	327,00
Κέρδος/(ζημιά) πώλησης χρεογράφων	14.399,01	(509,69)
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(4.578,89)	(1.002,95)
<b>Σύνολο</b>	<b>55.833,42</b>	<b>(1.185,64)</b>

## 24. Φόροι

Εντός της χρήσης 2016 η εταιρεία παρουσίασε φορολογικά κέρδη, που φορολογούνται με φορολογικό συντελεστή 29%, μετά το συμψηφισμό με φορολογικές ζημιές προηγούμενων χρήσεων και τις σχετικές αναμορφώσεις που υπολογίστηκαν, ο φόρος εισοδήματος ανέρχεται στο ποσό των € 149.847,85. Επιπλέον, υπολογίζονται έξοδα από προσαρμογή στην αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση και έχουν υπολογιστεί με φορολογικό συντελεστή 29%.

<b>Φόροι</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Φόρος εισοδήματος	149.847,85	-
(Έσοδα)/ έξοδα αναβαλλόμενου φόρου	7.942,02	(2.567,19)
<b>Σύνολο</b>	<b>157.789,87</b>	<b>(2.567,19)</b>

Ο φόρος επί των κερδών της εταιρείας διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας το συντελεστή φόρου επί των κερδών της. Η διαφορά έχει ως εξής:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Κέρδη προ φόρων εισοδήματος	664.537,28	1.401.532,31
Φορολογικός συντελεστής	29%	29%
<b>Αναμενόμενοι φόροι εισοδήματος</b>	<b>192.715,81</b>	<b>406.444,37</b>
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:		
Φορολογικές αναμορφώσεις από μη εκπιπόμενες δαπάνες	10.375,53	8.489,47
Επίδραση αλλαγής φορολογικού συντελεστή		(1.052,83)
Συμψηφισμός φορολογητέων κερδών χρήσης με μεταφερόμενες ζημιές προηγούμενων χρήσεων	(42.941,99)	(417.565,39)
Φορολογική επίδραση φόρου υπεραξίας πώλησης μεριδίων	(2.397,42)	(94,99)
Λοιπές προσαρμογές φόρων	37,94	1.212,18
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>157.789,88</b>	<b>(2.567,19)</b>

## 25. 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 2016 ανέρχονται σε € 247.617,66 (ενώ την 31η Δεκεμβρίου 2015: € 250.755,67).

## 26. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

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

### 26.1 Δικαστικές υποθέσεις

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

## 26.2 Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2010, ως αποτέλεσμα οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν θεωρούνται περαιωμένες. Όπως αναφέρεται παρακάτω, από το 2011 και εφεξής, η εταιρεία έχει ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και έχει λάβει φορολογικά πιστοποιητικά δίχως επιφύλαξη έως και το οικονομικό έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015. Συνεπώς αυτά τα οικονομικά έτη θεωρούνται ελεγμένα.

Η Διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι από ένα μελλοντικό φορολογικό έλεγχο δεν θα προκύψουν σημαντικοί πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις και ως εκ τούτου δεν έχει διενεργηθεί πρόβλεψη.

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

Για την χρήση του 2016 η Εταιρεία έχει υπαχθεί σε προαιρετικό φορολογικό έλεγχο σύμφωνα με την τροποποίηση του αρ. 65Α του Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος από τους νόμιμους ελεγκτές βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016.

Από το φορολογικό έλεγχο δεν αναμένεται σημαντική διαφοροποίηση στις φορολογικές υποχρεώσεις που έχουν ενσωματωθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

## 26.3 Εγγυητικές επιστολές

Η εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητική επιστολή προς το Συνεγγυητικό κεφάλαιο ποσού ευρώ 54.294,00.

## 26.4 Λειτουργικές μισθώσεις

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

Ποσά σε χιλ. €	Κτίρια
Λειτουργικές μισθώσεις που θα πληρωθούν σε 1 έτος	74.730,00
Λειτουργικές μισθώσεις που θα πληρωθούν σε 2 με 5 έτη	0,00
Λειτουργικές μισθώσεις που θα πληρωθούν μετά από 5 έτη	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>74.730,00</b>

## 27. Κεφάλαια υπό διαχείριση

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

<b>Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης TRITON</b>	<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
TRITON A/K αναπτυξιακό μετοχών εσωτερικού	27.924.344,14	26.122.093,97
TRITON A/K american equity μετοχικό εξωτερικού	10.576.742,99	11.246.224,51
TRITON A/K πανευρωπαϊκό μετοχικό εξωτερικού	9.632.269,25	13.380.591,59
TRITON A/K μικτό	19.375.399,64	20.206.809,13
TRITON A/K εισοδήματος ομολογιών ευρώ αναπτυγμένων χωρ	15.641.831,25	13.320.543,84
TRITON A/K διαχείρισης διαθέσιμων ευρώ	16.700.957,55	12.193.909,55
<b>Σύνολο</b>	<b>99.851.544,82</b>	<b>96.470.172,59</b>

<b>Κεφάλαια ιδιωτών πελατών</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Κεφάλαια υπό διαχείριση ιδιωτών πελατών	118.423.965,66	119.029.413,15

## 28. Κεφαλαιακή επάρκεια

Η εταιρεία μας παρακολουθεί τον κίνδυνο αναφορικά με το ύψος τη διάρθρωση και τη σταθερότητα των ιδίων κεφαλαίων της σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 686/26.6.2014. Κατά τη διάρκεια του 2016, 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 2016 : 99,99%
- Β τρίμηνο 2016 : 77,37%
- Γ τρίμηνο 2016 : 77,36%
- Δ τρίμηνο 2016 : 77,43%

## 29. Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

Πέρα των ανωτέρω, δεν έχει συμβεί κάποιο γεγονός το οποίο να επηρεάζει σημαντικά την οικονομική διάρθρωση της Εταιρείας από τις 31/12/2016 μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων που να μην έχει γνωστοποιηθεί.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΤΟΥΛΗΣ  
Α.Δ.Τ. Φ 099019

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΜΑΓΚΛΑΡΑΣ  
Α.Δ.Τ. Χ 656932

ΜΙΧΑΛΗΣ ΠΛΑΔΕΛΗΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΒ 535895