

**Optima asset management Α.Ε.Δ.Α.Κ.**

**ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. : 003581901000**

Χρηματοοικονομική Έκθεση για τη χρήση  
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021

**ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

Δηλώσεις εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου .....	4
Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου .....	5
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	14
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων .....	17
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης .....	18
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας .....	19
Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....	20
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας .....	21
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία .....	21
1.1 Γενικές Πληροφορίες .....	21
1.2 Φύση Δραστηριοτήτων .....	22
1.3 Αμοιβαία Κεφάλαια υπό διαχείριση .....	23
2. Κύριες λογιστικές αρχές και πολιτικές .....	23
2.1 Βάση σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων .....	23
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες .....	24
2.3 Αλλαγή λογιστικών πολιτικών .....	26
2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα .....	27
2.5 Ενσώματες ακινητοποιήσεις .....	27
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	28
2.7 Απομείωση Αξίας Μη Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων .....	28
2.8 Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία .....	29
2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	31
2.10 Μετοχικό κεφάλαιο .....	32
2.11 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος .....	32
2.12 Παροχές στο προσωπικό .....	32
2.13 Μισθώσεις .....	34
2.14 Προβλέψεις .....	35
2.15 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων .....	35
2.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	36
3. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις .....	36
4. Ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων .....	37
4.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις .....	37
4.2 Άυλα στοιχεία ενεργητικού .....	38
4.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις .....	39
4.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις .....	40
4.5 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις .....	40

4.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	41
4.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	41
4.8 Ίδια κεφάλαια.....	41
4.9 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	42
4.10 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις .....	44
4.11 Φόρος εισοδήματος .....	44
4.12 Έσοδα από παροχή υπηρεσιών .....	45
4.13 Κόστος παροχής υπηρεσιών .....	45
4.14 Έξοδα διοίκησης / διάθεσης.....	46
4.15 Λοιπά έσοδα / έξοδα / κέρδη (ζημιές).....	46
4.16 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα .....	47
4.17 Προβλέψεις.....	47
4.18 Επίδραση της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9.....	47
4.19 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις.....	48
4.20 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού.....	48
4.21 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	48
4.22 Διαχείριση κινδύνων.....	49
4.23 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων .....	53
4.24 Κεφαλαιακή Επάρκεια.....	54
4.25 Πρόταση Διανομής Κερδών Χρήσης 2021 .....	54
4.26 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης .....	54

**Δηλώσεις εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου**

Βεβαιώνεται και δηλώνεται ότι, εξ όσων γνωρίζουμε οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας **Optima asset management Α.Ε.Δ.Α.Κ.** για την χρήση 01.01.2021 – 31.12.2021 οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης και της κατάστασης αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων της Εταιρείας.

Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ  
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΥΠΑΡΙΣΣΗΣ  
Α.Δ.Τ. Χ 093861

ΑΡΙΣΤΟΤΕΛΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΑΚΗΣ  
Α.Δ.Τ. Φ 076768

ΤΟ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

ΣΤΑΥΡΟΥΛΑ ΦΡΑΓΚΟΓΙΑΝΝΗ  
ΛΟΓΙΣΤΗΣ Α' ΤΑΞΗΣ  
Α.Μ. Ο.Ε.Ε. 0035698

## Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Κύριοι μέτοχοι,

Το 2020 ήταν η χρονιά της πανδημίας, ενώ το 2021 ήταν η χρονιά της ανάκαμψης. Τα αυξανόμενα ποσοστά εμβολιασμού του πληθυσμού, οι υποστηρικτικές δημοσιονομικές και νομισματικές πολιτικές και η ισχυρή καταναλωτική ζήτηση για προϊόντα βοήθησαν να κοιτάξουμε ξανά το μέλλον με αισιοδοξία.

Τα στατιστικά της πανδημίας στο τέλος του έτους ήταν εντυπωσιακά λαμβάνοντας υπόψη τις ανισότητες που παρατηρήθηκαν στην εμβολιακή κάλυψη: τα συνολικά κρούσματα παγκοσμίως ήταν 288 εκατ., τα θύματα πάνω από 5,4 εκατ., οι εμβολιασμοί που χορηγήθηκαν ήταν πάνω από 9,1 δισ., οι άνθρωποι που εμβολιάστηκαν με τουλάχιστον μια δόση ήταν 4,5 δισ. ήτοι το 58% του συνολικού πληθυσμού, οι εμβολιασμοί διεξήχθησαν σε πάνω από 200 χώρες.

Αυτή τη στιγμή υπάρχουν περίπου 223 υποψήφια εμβόλια από τα οποία τα 20 βρίσκονται σε κλινικές δοκιμές Φάσης III και 10 έχουν εγκριθεί για δημόσια χρήση από ρυθμιστική αρχή εγκεκριμένη από τον Π.Ο.Υ.

Μετά από δύο χρόνια πανδημίας υπάρχουν αισιόδοξες ενδείξεις από την παραλλαγή «Όμικρον» ότι πιθανόν να έχουμε εισέλθει στην ενδημική φάση του κορωνοϊού, όπου ενώ μπορεί να ακολουθήσουν κι άλλα κύματα μεταλλάξεων στο μέλλον, εντούτοις θα έχουν στοιχεία εποχιακής γρίπης και θα επιβαρύνουν λιγότερο το σύστημα υγείας και την καθημερινότητα των πολιτών.

Ήδη από τις αρχές του 2022 έχει ξεκινήσει η στροφή προς την κανονικότητα στις ΗΠΑ και σε χώρες τις ΕΕ με τη σταδιακή άρση των περιοριστικών μέτρων, καθώς η μετάλλαξη «Όμικρον» ναι μεν είναι πιο μεταδοτική αλλά με πιο ήπια συμπτώματα από τις προηγούμενες μεταλλάξεις.

### *Ανασκόπηση παγκόσμιας οικονομίας 2021*

Η μακροοικονομική εικόνα, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του ΔΝΤ, παραμένει θετική για την παγκόσμια οικονομία στην πιο πρόσφατη έκθεσή του τον Ιανουάριο 2022. Πιο συγκεκριμένα η παγκόσμια ανάπτυξη αναμένεται να μετριαστεί από 5,9% το 2021, σε 4,4% για το 2022 και σε 3,8% για το 2023.

Ο πληθωρισμός, ωστόσο, ενισχύθηκε στα υψηλότερα επίπεδα των τελευταίων δεκαετιών, λόγω των αυξήσεων των τιμών της ενέργειας και των προβλημάτων στην εφοδιαστική αλυσίδα. Το Δεκέμβριο, ο ΔTK ενισχύθηκε στις ΗΠΑ στο υψηλότερο επίπεδο των τελευταίων 40 ετών στο 7%, ενώ στην ΕΕ σημείωσε νέο ιστορικό υψηλό στο 5%. Παρόλο που ο πληθωρισμός αναμένεται να υποχωρήσει εντός του 2022, εντούτοις είναι πιθανό να συνεχίσει να παραμένει σε υψηλότερα από τα επιθυμητά επίπεδα για παρατεταμένο διάστημα.

Σε επίπεδο εταιρειών σημειώθηκε κατακόρυφη αύξηση της κερδοφορίας των επιχειρήσεων, μετά την αδύναμη κερδοφορία του 2020, λόγω της πανδημίας. Οι συγκλίνουσες εκτιμήσεις κάνουν λόγο για σημαντική αύξηση κερδών του δείκτη MSCI World κατά 52% το 2021, ενώ προβλέπουν αύξηση κερδών κατά 7% και για το 2022.

Για τους επενδυτές σε αμερικανικές μετοχές, το 2021 ήταν η τρίτη συνεχόμενη χρονιά ανόδου των αναπτυσσόμενων χρηματιστηρίων. Όλοι οι κλάδοι σημείωσαν άνοδο, με τους κλάδους της ενέργειας και της

πληροφορικής να ενισχύονται περισσότερο. Παράλληλα ήταν αξιοσημείωτη η ανθεκτικότητα που επέδειξαν τα χρηματιστήρια στις μεταλλάξεις του κορωνοϊού και στη συνεχή λήψη νέων μέτρων κατά τη διάρκεια της χρονιάς.

Οι ετήσιες αποδόσεις των σημαντικότερων δεικτών ανήλθαν το 2021 σε: MSCI AC World\$ (Παγκόσμια) 16,80%, S&P 500\$ (ΗΠΑ) 26,89%, NASDAQ\$ (ΗΠΑ) 21,39%, STOXX Europe 600€ (Ευρώπη) 22,25%, Nikkei 225¥ (Ιαπωνία) 4,91%. Στην Ελλάδα, το Χρηματιστήριο Αθηνών έκλεισε με το Γενικό Δείκτη να ανέρχεται σε 10,43%.

Οι αναδυόμενες αγορές εμφάνισαν μεικτό πρόσημο. Ο MSCI India σημείωσε άνοδο 27%, ενώ ο MSCI China έκλεισε στο -21%. Η οικονομία της Κίνας επιβραδύνθηκε με την πολιτική των «μηδενικών κρουσμάτων κορωνοϊού», την ενεργειακή κρίση και την αυστηρότερη ρύθμιση που εισήγαγε σε διάφορους κλάδους.

Οι μεγάλες κεντρικές τράπεζες, τώρα που οι οικονομίες τους επέστρεψαν στην ανάπτυξη με πληθωριστικές πιέσεις, αποσύρουν τη διευκολυντική νομισματική πολιτική των προηγούμενων ετών. Αυτό γίνεται σε δύο στάδια. Πρώτα με τη μείωση του ρυθμού αγοράς ομολόγων και στη συνέχεια με την αύξηση επιτοκίων.

Ο σχεδιασμός ήταν να γίνουν όλα σταδιακά για να μην επηρεαστεί η ανάκαμψη. Ωστόσο, ο πληθωρισμός αποδείχτηκε πιο επίμονος από ότι είχε αρχικώς προβλεφθεί, με αποτέλεσμα οι κεντρικές τράπεζες να ενεργούν ταχύτερα για να μη βρεθούν πίσω από τις εξελίξεις. Από τον Αύγουστο, στο ετήσιο συμπόσιο του Jackson Hole προετοίμαζαν τις αγορές για τη σταδιακή αλλαγή στη νομισματική πολιτική. Το Δεκέμβριο μετέβαλαν τη φρασεολογία τους με πιο επιθετική ρητορική. Στη συνέχεια οι αγορές προεξόφλησαν σημαντική επιτάχυνση της σύσφιξης της νομισματικής πολιτικής προκειμένου να περιοριστεί ο πληθωρισμός. Οι επενδυτές μάλιστα λόγω των συνεχόμενων εκπλήξεων στα εισερχόμενα στοιχεία πληθωρισμού αναθεώρησαν συνεχώς ανοδικά τις εκτιμήσεις τους για το πως οι κεντρικές τράπεζες θα υπέρ-εκπληρώσουν το σκοπό τους για σταθερότητα τιμών, με περισσότερες αυξήσεις επιτοκίων. Ωστόσο, οι κεντρικές τράπεζες είναι αρκετά πιθανό να επιδείξουν ευελιξία και να προχωρήσουν σε μικρότερης κλίμακας σύσφιξη από αυτή που αναμένουν οι αγορές, ώστε να μη διακινδυνεύσουν να βυθίσουν τις οικονομίες τους σε ύφεση. Οι αποδόσεις των δεκαετών κρατικών ομολόγων των ΗΠΑ και της Γερμανίας στα μέσα Δεκεμβρίου βρισκότουσαν στο 1,46% και στο -0,36% αντίστοιχα, ενώ στο τέλος Ιανουαρίου του 2022 βρισκόνταν στο 1,78% και 0,01% αντίστοιχα.

Η FED κατά το μεγαλύτερο μέρος της χρονιάς εμφανιζόταν καθησυχαστική για την αύξηση του πληθωρισμού την οποία θεωρούσε παροδική και ο πρόεδρος Jerome Powell επαναλάμβανε την πρόθεσή της για σταδιακή μείωση του ρυθμού αγοράς ομολόγων. Από το Σεπτέμβριο όμως, άρχισαν να ανεβαίνουν οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων όταν έγινε αντιληπτό ότι στη συνεδρίαση του Νοεμβρίου η FED θα ξεκινούσε να μειώνει το ρυθμό αγοράς ομολόγων. Στη συνεδρίαση του Δεκεμβρίου, τα μέλη της FED έφεραν πιο μπροστά χρονικά τις μέσες εκτιμήσεις τους για σύσφιξη, χωρίς ωστόσο να μεταβάλλουν την πρόβλεψη τους για το μακροπρόθεσμο επιτόκιο στο 2,5%. Οι αγορές αρχικά εκτίμησαν ότι η FED θα προχωρήσει σε 2 αυξήσεις επιτοκίων το β' εξάμηνο του 2022, ενώ στο τέλος Ιανουαρίου του 2022 τιμολογούσαν 4-5 αυξήσεις επιτοκίων μέσα στο 2022.

Η ΕΚΤ επίσης θεωρούσε τις πληθωριστικές πιέσεις παροδικές. Οι αγορές όμως από το Σεπτέμβριο, ανησυχούσαν για τις επιπτώσεις του πληθωρισμού στη νομισματική πολιτική της ΕΚΤ, μετά την άνοδο των αποδόσεων στα αμερικανικά κρατικά ομόλογα. Στη συνεδρίαση του Δεκεμβρίου η πρόεδρος Christine Lagarde ανακοίνωσε σχέδιο μείωσης του ρυθμού αγοράς ομολόγων των προγραμμάτων PEPP & APP, με αποτέλεσμα οι επενδυτές να φέρουν χρονικά πιο μπροστά τις εκτιμήσεις τους για μια πρώτη αύξηση επιτοκίων.

Η Κεντρική Τράπεζα της Αγγλίας ήταν η πρώτη που αύξησε τα βασικά της επιτόκια από 0,10% σε 0,25% στη συνεδρίαση του Δεκεμβρίου, όπως και αναμενόταν. Η ΒοΕ είχε προετοιμάσει τους επενδυτές από το καλοκαίρι ότι επίκειται σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής με μια αύξηση επιτοκίων πριν από το τέλος του έτους.

Στο σκέλος των δημοσιονομικών μέτρων τόνωσης, τα σημαντικά μέτρα βοήθησαν στην άνοδο της επενδυτικής εμπιστοσύνης. Στις ΗΠΑ, στις 3 Μαρτίου εγκρίθηκε το τελικό πακέτο στήριξης για την πανδημία (American Rescue Plan) ύψους \$1,9 δισ., ενώ στο τέλος του μήνα ο πρόεδρος Joe Biden παρουσίασε νέο ευρύ δημοσιονομικό πακέτο υποδομών ύψους \$2,25 δισ. (American Jobs Plan). Στις 28 Απριλίου, ο πρόεδρος Joe Biden παρουσίασε το τρίτο δημοσιονομικό πακέτο για εκπαίδευση και κοινωνικές υπηρεσίες ύψους \$1,8 δισ. (American Family Plan). Στις 5 Νοεμβρίου ολοκληρώθηκε η ψήφιση του δικομματικού πακέτου ύψους \$1,2 δισ. με νέα κεφάλαια ύψους \$550 εκατ. για την αναβάθμιση των υποδομών (Infrastructure Investments & Jobs Act). Στις 19 Νοεμβρίου, η Βουλή των Αντιπροσώπων ενέκρινε το κοινωνικό νομοσχέδιο με μέτρα για την κλιματική αλλαγή ύψους \$1,75 δισ. (Build Back Better Act), ωστόσο δεν ολοκληρώθηκε η ψήφισή του από τη Γερουσία, καθώς ο δημοκρατικός γερουσιαστής Joe Manchin δεν το στήριξε και επέμεινε για ένα μικρότερο πακέτο.

Το Δεκέμβριο ψηφίστηκε η αύξηση του ομοσπονδιακού ορίου χρέους των ΗΠΑ κατά \$2,5 τρισ. για να καλύψει δαπάνες μέχρι τις αρχές του 2023. Στην Ευρώπη, στις 27 Μαΐου ολοκληρώθηκε η διαδικασία επικύρωσης του Ταμείου Ανάκαμψης (Next Generation EU), μετά την έγκριση και των κοινοβουλίων των 27 κρατών-μελών.

Το 2021, πολλά σημαντικά γεγονότα απασχόλησαν τον κόσμο. Ένα από αυτά ήταν η κλιματική αλλαγή. Στις 15 Φεβρουαρίου, οι ΗΠΑ επέστρεψαν επίσημα στη Συμφωνία των Παρισίων για την κλιματική αλλαγή, ενώ στις 22 Απριλίου ανακοίνωσαν ότι θα στοχεύσουν στη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου κατά 50%-52% από τα επίπεδα του 2005 έως το 2030. Στις 13 Νοεμβρίου ολοκληρώθηκε η Διάσκεψη των Ηνωμένων Εθνών για το Κλίμα στη Γλασκόβη που επικύρωσε συμβιβαστική συμφωνία για τη σταδιακή μείωση της παραγωγής ενέργειας από άνθρακα.

#### *Παγκόσμιες πολιτικές εξελίξεις 2021*

Το 2021 ήταν σημαντική χρονιά πολιτικών εξελίξεων.

Στις **ΗΠΑ**, ο Ιανουάριος ξεκίνησε με υποστηρικτές του απερχόμενου προέδρου Donald Trump να εισβάλουν στο Καπιτώλιο, ωστόσο στις 20 Ιανουαρίου ορκίστηκε κανονικά ο Joe Biden 46ος πρόεδρος των ΗΠΑ.

Στην **Ιταλία**, τον Ιανουάριο, ο Mateo Renzi απέσυρε τη στήριξή του από τον κυβερνητικό συνασπισμό, με αποτέλεσμα να παραιτηθεί ο νυν πρωθυπουργός Giuseppe Conte. Ο πρώην πρόεδρος της ΕΚΤ Mario Draghi, μετά την εντολή σχηματισμού που έλαβε, προχώρησε σε συγκρότηση νέας κυβέρνησης στις 13 Φεβρουαρίου.

Στη **Γερμανία**, τον Ιανουάριο διεξήχθησαν οι εκλογές για την προεδρία του Χριστιανοδημοκρατικού Κόμματος (CDU), όπου εξελέγη νέος πρόεδρος ο Armin Laschet. Στις 26 Σεπτεμβρίου διεξήχθησαν οι ομοσπονδιακές εκλογές και μετά από εντατικές διαπραγματεύσεις στις 24 Νοεμβρίου συγκροτήθηκε τρικομματική κυβέρνηση συνεργασίας στη Γερμανία μεταξύ SPD, Πρασίνων και FDP. Ο νέος σοσιαλδημοκράτης καγκελάριος Olaf Scholz διαδέχτηκε την Άγκελα Μέρκελ, η οποία μετά από 16 χρόνια στην καγκελαρία αποσύρθηκε από την πολιτική.

Στη **Κίνα**, στις 11 Αυγούστου η κεντρική επιτροπή του Κομμουνιστικού Κόμματος ανακοίνωσε πενταετές πλάνο με νέο ρυθμιστικό πλαίσιο για στρατηγικούς κλάδους όπως η τεχνολογία και η εκπαίδευση.

Το 2021 σημειώθηκαν αρκετές γεωπολιτικές εντάσεις μεταξύ των κρατών.

Η πιο σημαντική εξέλιξη αυτή τη στιγμή είναι η επικίνδυνη κλιμάκωση μεταξύ NATO-Ρωσίας για την **Ουκρανία**. Από το Φεβρουάριο οι σχέσεις **ΕΕ-Ρωσίας** ήταν τεταμένες, όταν επιβλήθηκαν στη Ρωσία κυρώσεις για την υπόθεση του Alexei Navalny. Ενώ τον Οκτώβριο φαινόταν ότι η Γερμανία θα προχωρούσε στην έγκριση του ρωσικού αγωγού φυσικού αερίου Nord Stream 2, οι σχέσεις NATO-Ρωσίας επιδεινώθηκαν αισθητά με αφορμή την Ουκρανία. Η Ρωσία έχει συγκεντρώσει σημαντικά στρατεύματα στα σύνορα με την Ουκρανία, ωστόσο επικαλείται ότι δεν προτίθεται να επιτεθεί, απλά διενεργεί ασκήσεις. Η κρίση θυμίζει την Πυραυλική Κρίση της Κούβας, όπου η διένεξη έληξε θετικά επειδή στο τέλος οι δύο ηγέτες έκαναν υποχωρήσεις. Σήμερα όμως η κατάσταση είναι πιο περίπλοκη. Η Ρωσία είναι ο σημαντικότερος προμηθευτής φυσικού αερίου της Ευρώπης, είναι μεγάλη πυρηνική δύναμη και η Κίνα έχει πάρει θέση υπέρ της, καθώς βλέπει την Ουκρανία ως «προxy» για την Ταϊβάν.

Οι εντάσεις μεταξύ Ελλάδας – Τουρκίας, μετά από μια περίοδο αποκλιμάκωσης το 2021, έχουν ανέβει ξανά κατά τη διάρκεια της Ουκρανικής κρίσης, με διπλωματικές αμφισβητήσεις των ελληνικών κυριαρχικών δικαιωμάτων. Στην Τουρκία θα διεξαχθούν βουλευτικές και προεδρικές εκλογές τον Ιούνιο του 2023.

### *Ελληνική οικονομία 2021*

Το 2021 διαφάνηκαν καλύτερες προοπτικές για την Ελλάδα, ιδίως με το άνοιγμα της οικονομίας μετά τον Απρίλιο. Στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η αξία των ημερήσιων συναλλαγών αυξήθηκε στα €70 εκατ., ενώ η κεφαλαιοποίηση του δείκτη ενισχύθηκε κατά 23% στα €65,7 δισ.

Σημαντική υπεραπόδοση εμφάνισαν οι μετοχές μεσαίας κεφαλαιοποίησης, ιδιαίτερα ο κλάδος πληροφορικής. Παράλληλα, επιλεγμένα blue chips με υψηλά μερίσματα αλλά και τράπεζες, βρέθηκαν στο επίκεντρο του ενδιαφέροντος, μετά τα φιλόδοξα σχέδια των τελευταίων για μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων.



Επίσης προχώρησαν σε επιτυχημένες αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου: Τράπεζα Πειραιώς (€1,38 δισ.), Alpha Bank (€0,8 δισ.) και Τράπεζα Αττικής (€240 εκατ.).

Επιπρόσθετα οι ευνοϊκές συνθήκες στις διεθνείς χρηματαγορές συνετέλεσαν στην άντληση κεφαλαίων με χαμηλό κόστος. Ενδεικτικά αναφέρουμε: Στις 19 Ιανουαρίου, το Ελληνικό Δημόσιο εξέδωσε 10ετές ομόλογο με επιτόκιο στο 0,807% (€3,5 δισ.). Στις 4 Μαρτίου, η Alpha Bank εξέδωσε 10ετές ομόλογο χαμηλής εξασφάλισης με επιτόκιο στο 5,50% (€500 εκατ.). Στις 18 Μαρτίου, το Ελληνικό Δημόσιο εξέδωσε 30ετές ομόλογο με επιτόκιο στο 1,956% (€2,5 δισ.). Στις 23 Μαρτίου, η ΔΕΗ επανεξέδωσε 5ετές ομόλογο με επιτόκιο στο 3,67% (€125 εκατ.). Στις 22 Απριλίου, ο Μυτιληναίος εξέδωσε 5ετές ομόλογο με επιτόκιο στο 2,25% (€500 εκατ.). Στις 28 Απριλίου, η Eurobank εξέδωσε 6ετές ομόλογο με επιτόκιο στο 2% (€500 εκατ.). Στις 6 Μαΐου, το Ελληνικό Δημόσιο εξέδωσε 5ετές ομόλογο με επιτόκιο στο 0,20% (€3,0 δισ.). Στις 9 Ιουνίου, η Τράπεζα Πειραιώς εξέδωσε perpetual ομόλογο με επιτόκιο στο 8,75% (€600 εκατ.). Στις 9 Ιουνίου, το Ελληνικό Δημόσιο επανεξέδωσε 10ετές ομόλογο με επιτόκιο στο 0,89% (€2,5 δισ.). Την 1<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου, το Ελληνικό Δημόσιο επανεξέδωσε 5ετές ομόλογο με επιτόκιο στο 0,89% (€1,5 δισ.) και 30ετές ομόλογο με επιτόκιο στο 0,89% (€1,0 δισ.). Τέλος, στις 19 Ιανουαρίου 2022, το Ελληνικό Δημόσιο εξέδωσε 10ετές ομόλογο με επιτόκιο στο 1,83% (€3,0 δισ.).

Η αποκλιμάκωση των αποδόσεων των ελληνικών κρατικών ομολόγων ευνόησε και την έκδοση νέων εταιρικών ομολόγων διαπραγματεύσιμων στο ΧΑ κατά τη διάρκεια του 2021: Motor Oil Hellas (€200 εκατ.), Prodea Investments (€300 εκατ.), Costamare Participations (€100 εκατ.), CPLP Shipping (€150 εκατ.), ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ (€250 εκατ.), Noval Properties (€120 εκατ.), ΓΕΚΤΕΡΝΑ (€300 εκατ.).

Άλλοι σημαντικοί σταθμοί μέσα στο 2021 ήταν μεταξύ άλλων: στις 23 Απριλίου ο οίκος S&P αναβάθμισε την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας στο BB, στις 27 Απριλίου η Ελλάδα κατέθεσε το Εθνικό Σχέδιο Ανάκαμψης & Ανθεκτικότητας προς την ΕΕ, στις 26 Μαΐου η Mondalez International εξαγόρασε την Chipita (\$2,0 δισ.), στις 15 Ιουλίου ψηφίστηκε το νομοσχέδιο για την παράταση του 18μηνου προγράμματος «Ηρακλής» και στις 10 Σεπτεμβρίου η Macquarie απέκτησε το 49% του ΔΕΔΔΗΕ για € 2,2 δις. Εννοείται πως ολοκληρώθηκαν και άλλες μικρότερης αξίας συναλλαγές, σε διάφορους κλάδους της οικονομίας.

#### *Αποδόσεις Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Optima asset management για το 2021*

Η Optima asset management διαχειρίζεται και προωθεί συνολικά επτά Αμοιβαία Κεφάλαια, ένα Ελληνικό ομολογιακό, δύο Ελληνικά μετοχικά, ένα διεθνές μετοχικό FOF, ένα διεθνές μικτό FOF και δύο Ελληνικά μικτά. Τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Εταιρείας κατά το 2021 παρουσίασαν αποδόσεις όπως παρακάτω : Optima smart cash ομολογιακό -0,13%, Optima ελληνικό μετοχικό 12,08%, Phoenix ελληνικό μετοχικό 13,25%, Optima premium selection FOF μετοχικό 18,40%, Optima global selection FOF μικτό 2,35%, Optima greek balanced μικτό εσωτερικού 0,74% και Fast Finance growth & income μικτό 4,80%.

#### *Ελληνική αγορά Αμοιβαίων Κεφαλαίων το 2021*

Η ελληνική αγορά Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά το 2021 παρουσίασε αύξηση 37,5%, με το συνολικό ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων να διαμορφώνεται στις 31.12.2021 στα €11,1 δισ. από €8,1 δισ. στις 31.12.2020. Τα κεφάλαια υπό διαχείριση της Εταιρείας αντίστοιχα αυξήθηκαν το ίδιο διάστημα κατά 67%, φτάνοντας τα

€56.528.443 στις 31.12.2021, από €33.786.827 στις 31.12.2020. Το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας στα Α/Κ αντιπροσωπεύει το 0,51%.

Αγαπητοί μέτοχοι, η πορεία της Εταιρείας και των οικονομικών της μεγεθών εξαρτάται κυρίως από την πορεία της Ελληνικής οικονομίας και από την πορεία της μητρικής Optima bank – αντιπροσώπου των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας μας.

Όσον αφορά την πορεία της Optima bank, έχει ήδη 26 καταστήματα σε λειτουργία και συνεχίζει το φιλόδοξο πρόγραμμα ανάπτυξής της, ενώ το δίκτυο πωλήσεων εξακολουθεί δυναμικά την προώθηση των προϊόντων της Εταιρείας μας.

#### *Προοπτικές Ελληνικής οικονομίας για το 2022*

Το 2022 έχει ξεκινήσει με μεταβλητότητα στις αγορές του εξωτερικού, ωστόσο οι προοπτικές για την Ελλάδα διαγράφονται θετικές. Στο υγειονομικό σκέλος φαίνεται ότι η πανδημία οδεύει προς το τέλος της, καθώς εξελίσσεται σε ενδημία, με αποτέλεσμα να είναι πιο αισθητή η επιστροφή στην κανονικότητα.

Η ελληνική οικονομία προβλέπεται να αναπτυχθεί το 2021 στο 8,5% και το 2022 στο 4,9%, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Κομισιόν. Η Τράπεζα της Ελλάδας προβλέπει ότι μπορούν να διατηρηθούν υψηλοί ρυθμοί ανάπτυξης άνω του 3% την επόμενη δεκαετία. Η Ελλάδα αναμένεται να λάβει περίπου €80 δισ. την επόμενη πενταετία από το Ταμείο Ανάκαμψης και από τα ευρωπαϊκά διαρθρωτικά ταμεία. Οι τράπεζες έχουν σημαντικό περιθώριο να δανειοδοτήσουν την ανάπτυξη, καθώς οι καταθέσεις ανήλθαν στα επίπεδα του 2011 ήτοι €180 δισ., ενώ οι χορηγήσεις βρίσκονται στα επίπεδα των € 109 δισ. Παράλληλα, ο ρυθμός μείωσης του χρέους αναμένεται ταχύτερος λόγω της ισχυρής οικονομικής ανάπτυξης. Επιπρόσθετα, οι ενδείξεις για τον τουρισμό φέτος είναι ιδιαίτερα ενθαρρυντικές. Επίσης, στη συνεδρίαση της το Δεκέμβριο του 2021, η ΕΚΤ ανακοίνωσε ότι θα συνεχίσει να αγοράζει ελληνικά ομόλογα μέχρι το τέλος του 2024. Η απόφαση αυτή μειώνει το ρίσκο να αυξηθούν σημαντικά οι αποδόσεις των ελληνικών κρατικών ομολόγων, ειδικά ενόψει της λήξης του έκτακτου προγράμματος ομολόγων PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) το Μάρτιο του 2022. Μέχρι τον Ιανουάριο του 2022, η ΕΚΤ είχε αγοράσει € 36,9 δισ. σε Ο.Ε.Δ. Τέλος, επιτακτικός παραμένει ο στόχος αναβάθμισης της Ελληνικής Οικονομίας σε επενδυτική βαθμίδα το 2023, προκειμένου να εξακολουθήσει να δανείζεται με χαμηλό κόστος.

#### *Ανασκόπηση βασικών οικονομικών μεγεθών της Optima asset management για το 2021*

Τα **Ίδια Κεφάλαια** της Εταιρείας ανέρχονται σε € 1,2 εκατ.. Η Εταιρεία διαθέτει επαρκή κεφαλαιακή βάση, με Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας που ανέρχεται σε 49,30%. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί και μεριμνά για τη βέλτιστη διαχείριση των χρηματοοικονομικών πόρων και τη διασφάλιση της οικονομικής της βιωσιμότητας, χρησιμοποιώντας συγκεκριμένους αριθμοδείκτες ρευστότητας.

Ο Δείκτης της Γενικής Ρευστότητας (Κυκλοφορούν ενεργητικό / βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) κατά την 31.12.2021 είναι 5,91 και χαρακτηρίζεται ως ικανοποιητικός. Για τον υπολογισμό του εν λόγω δείκτη εξαιρείται το ποσό της υποχρέωσης της Focus Oil, καθώς η Εταιρεία δεν λαμβάνει υπόψη της και το αντίστοιχο ποσό που έχει ως διαθέσιμο από την υποχρέωση αυτή και που την 31.12.2021 είναι επενδεδυμένο στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Optima greek balanced μικτό εσωτερικού.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη που καταρτίστηκαν κατά τη διάρκεια του 2021 περιλαμβάνουν, έξοδα € 345.920,84, δικαιώματα χρήσης παγίων € 87.010,29, υποχρεώσεις € 176.002.77 και διαθέσιμα € 346.749,55 και πραγματοποιήθηκαν με την Τράπεζα Optima bank A.E.

Κατά την 22η εταιρική χρήση από 01.01.2021 έως 31.12.2021 θα πρέπει να σημειωθούν τα εξής που αφορούν στη δραστηριότητα της Εταιρείας και τις οικονομικές της επιδόσεις:

- Η λειτουργικότητα της Εταιρείας κρίθηκε επαρκής.
- Η Εταιρεία δε διαθέτει υποκαταστήματα κατά την 31.12.2021.
- Τα **συνολικά έσοδα** της Εταιρείας κατά την εν λόγω 22η εταιρική χρήση, από την κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας, από εισπράξεις από διάφορες κατηγορίες εκμεταλλεύσεως καθώς και έσοδα από χρεόγραφα και τόκους ανήλθαν στο ποσό των € 1.221.934.45 έναντι € 1.142.266,42 της προηγούμενης χρήσης σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 6,97%.
- Οι **συνολικές οργανικές δαπάνες** της Εταιρείας (συνολικές δαπάνες πλέον αποσβέσεων και λοιπών εξόδων) διαμορφώθηκαν σε € 983.495,44 έναντι € 724.724,28 της προηγούμενης χρήσης σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 36%.
- Κατά την χρήση από 01.01.2021 έως 31.12.2021 προέκυψαν **κέρδη χρήσεως μετά φόρων** όπως εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα :

Ποσά σε Ευρώ	1.1 - 31.12.2021	1.1 - 31.12.2020
<b>Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>238.439,01</b>	<b>416.986,55</b>
Φόρος εισοδήματος	(4.393,58)	(5.106,95)
<b>Κέρδη /(Ζημιές) μετά από φόρους</b>	<b>234.045,43</b>	<b>411.879,60</b>

31.12 .2020:

ΚΠΦ	417.542,14
Φόρος	(3.334,71)
ΚΜΦ	414.207,43

\* Σελ. 12 από Χρηματοοικονομική έκθεση 31.12.2020 Optima Asset Mngmnt

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 22ης εταιρικής χρήσης συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και τις σχετικές διατάξεις του νόμου και εμφανίζουν με απόλυτη σαφήνεια την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διαρθρώσεως, της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων χρήσης της Εταιρείας. Για τη σύνταξη των προαναφερθεισών χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Optima asset management Α.Ε.Δ.Α.Κ. της 31 Δεκεμβρίου 2021 που καλύπτουν τη χρήση του 2021, έχει γίνει χρήση της αρχής του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων σε τρέχουσες αξίες και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

#### *Διαχείριση κινδύνων*

Η Εταιρεία έμμεσα, μέσω των λειτουργικών εσόδων, εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνο αγοράς, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας. Η έκθεση της Εταιρείας στους παραπάνω κινδύνους αναλύεται στην παράγραφο 4.22 Διαχείριση κινδύνων που συμπεριλαμβάνεται στις Σημειώσεις των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων διεκπεραιώνεται από τη μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων της Optima bank για λογαριασμό της Optima asset management Α.Ε.Δ.Α.Κ., βάσει της σύμβασης εξωτερικής ανάθεσης δραστηριοτήτων, η οποία υπογράφηκε στις 4 Μαΐου 2016. Ο προσδιορισμός και η εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων πραγματοποιείται από την εν λόγω μονάδα, σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους.

#### *Εσωτερικός έλεγχος και Κανονιστική Συμμόρφωση*

Οι λειτουργίες Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχουν ανατεθεί στις αντίστοιχες μονάδες της Optima bank στο πλαίσιο της σύμβασης εξωτερικής ανάθεσης δραστηριοτήτων της 4ης Μαΐου 2016. Στις αρμοδιότητες της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνονται η αξιολόγηση και η βελτίωση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου. Επίσης, η μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι υπεύθυνη για την εξακρίβωση της συμμόρφωσης με τις θεσμοθετημένες πολιτικές και διαδικασίες όπως αυτές οριοθετούνται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, την ισχύουσα νομοθεσία και τις κανονιστικές διατάξεις.

*Λοιπές πληροφορίες*

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και ακολουθεί πολιτική εργασιακών σχέσεων, προσλήψεων, εκπαίδευσης και ανάπτυξης, καθώς και πολιτική αμοιβών και παροχών στο προσωπικό της.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας δεν προκαλούν σημαντικές επιπτώσεις στο περιβάλλον.

Η Εταιρεία, όταν κρίνεται απαραίτητο, επενδύει σε έρευνα και ανάπτυξη ώστε να είναι σε θέση να ανταποκρίνεται στις μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς.

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ίδιες μετοχές.

Κύριοι Μέτοχοι,

υποβάλλουμε συνημμένα τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την 22η Εταιρική Χρήση που έληξε την 31.12.2021, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) καθώς και τις παρατηρήσεις μας πάνω σε αυτές και σας παρακαλούμε όπως :

- Εγκρίνετε την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης και την Κατάσταση Αποτελεσμάτων και λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων της 22ης εταιρικής χρήσης 01.01.2021 - 31.12.2021,
- Απαλλάξετε τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της χρήσης 2021 σύμφωνα με τον νόμο και το Καταστατικό,

Διορίσετε έναν τακτικό και έναν αναπληρωματικό ορκωτό ελεγκτή για τη χρήση 2022.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2022

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος

Δημήτριος Κυπαρίσσης

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «OPTIMA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.»

### Έκθεση Ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «OPTIMA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.» (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2021, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2021, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο «Ευθύνες του ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των οικονομικών καταστάσεων

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

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

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

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

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

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

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

### **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

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

- α) κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2021.
- β) με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.



ΜΠΙ ΕΛΛΑΣ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
Α.Μ. 155, Εθνικής Αντιστάσεως 9-11, Χαλάνδρι

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2022

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μαριάς Χρήστος  
Α.Μ. 54951



**Κατάσταση Αποτελεσμάτων και λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων**

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	31.12.2021	31.12.2020
Έσοδα (από παροχή υπηρεσιών)	4.12	1.217.808,94	1.135.934,61
Κόστος παροχής υπηρεσιών	4.13	(673.489,65)	(502.709,33)
<b>Μικτό Κέρδος</b>		<b>544.319,29</b>	<b>633.225,28</b>
Έξοδα διάθεσης	4.14	(135.189,59)	(63.564,11)
Έξοδα διοίκησης	4.14	(162.570,70)	(150.820,90)
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων	4.15	(520,98)	0,00
Λοιπά έσοδα	4.15	2.662,58	0,02
Λοιπά έξοδα	4.15	(1.127,22)	(1.793,62)
Κέρδη/(Ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	4.15	(1.655,34)	(1.560,64)
Προβλέψεις	4.17	(2.696,26)	(2.592,06)
<b>Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης</b>		<b>243.221,78</b>	<b>412.893,97</b>
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	4.16	1.462,93	6.331,79
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	4.16	(6.245,70)	(2.239,21)
<b>Καθαρά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα</b>		<b>(4.782,77)</b>	<b>4.092,58</b>
<b>Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων</b>		<b>238.439,01</b>	<b>416.986,55</b>
Φόρος Εισοδήματος	4.11	(4.393,58)	(5.106,95)
<b>Κέρδη /(Ζημιές) μετά από φόρους</b>		<b>234.045,43</b>	<b>411.879,60</b>
<b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα</b>			
<b>Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα</b>			
Αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημιές)		(235,16)	(1.046,00)
Αναβαλλόμενος φόρος από αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημιές)		56,43	251,04
<b>Σύνολο</b>		<b>(178,73)</b>	<b>(794,96)</b>
<b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους</b>		<b>233.866,70</b>	<b>411.084,64</b>
<b>Κατανέμονται σε:</b>			
Μετόχους εταιρείας		233.866,70	411.084,64
Κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή (σε €)		0,8190	1,4413

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής έκθεσης για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021.

## Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	31.12.2021	31.12.2020
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>			
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	4.1	67.545,30	11.931,45
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων		112.462,27	5.191,96
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	4.2	97.356,35	74.808,37
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.3	12.504,32	8.613,04
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.4	252.010,18	252.023,53
<b>Σύνολο Μη Κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού</b>		<b>541.878,42</b>	<b>352.568,35</b>
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>			
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	4.5	244.768,30	576.140,33
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων	4.6	794.434,46	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.7	642.121,55	889.228,91
<b>Σύνολο Κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού</b>		<b>1.681.324,31</b>	<b>1.465.369,24</b>
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού</b>		<b>2.223.202,73</b>	<b>1.817.937,59</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	4.8.i	571.540,00	571.540,00
Διαφορά Υπέρ το Άρτιο		67.765,40	67.765,40
Λοιπά Αποθεματικά	4.8.ii	703.126,98	703.305,71
Κέρδη/ (Ζημιές) εις νέον		(121.855,58)	(355.901,01)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>1.220.576,80</b>	<b>986.710,10</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μίσθωση		94.457,52	5.308,66
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	4.9	22.056,50	19.125,08
<b>Σύνολο</b>		<b>116.514,02</b>	<b>24.433,74</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μίσθωση		19.229,52	0,00
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	4.11	8.228,43	0,00
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	4.10	858.653,96	806.793,75
<b>Σύνολο</b>		<b>886.111,91</b>	<b>806.793,75</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>1.002.625,93</b>	<b>831.227,49</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>2.223.202,73</b>	<b>1.817.937,59</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής έκθεσης για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021.

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας**

*Ποσά σε Ευρώ*

**Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2020**

Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσεως μετά από φόρους

**Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου 01/01-31/12/20**

Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)

**Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020**

Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
<b>571.540,00</b>	<b>67.765,40</b>	<b>704.100,67</b>	<b>(767.780,61)</b>	<b>575.625,46</b>
			411.879,60	411.879,60
0,00	0,00	0,00	411.879,60	411.879,60
		(794,96)		(794,96)
<b>571.540,00</b>	<b>67.765,40</b>	<b>703.305,71</b>	<b>(355.901,01)</b>	<b>986.710,10</b>

*Ποσά σε Ευρώ*

**Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2021**

Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσεως μετά από φόρους

**Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου 01/01-31/12/21**

Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)

**Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2021**

Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
<b>571.540,00</b>	<b>67.765,40</b>	<b>703.305,71</b>	<b>(355.901,01)</b>	<b>986.710,10</b>
			234.045,43	234.045,43
0,00	0,00	0,00	234.045,43	234.045,43
		(178,73)		(178,73)
<b>571.540,00</b>	<b>67.765,40</b>	<b>703.126,98</b>	<b>(121.855,58)</b>	<b>1.220.576,80</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής έκθεσης για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021.

**Κατάσταση Ταμειακών Ροών**

Ποσά σε Ευρώ	1.1 - 31.12.2021	1.1 - 31.12.2020
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>		
<b>Αποτελέσματα προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)</b>	<b>238.439,01</b>	<b>416.986,55</b>
<i>Πλέον/μείον προσαρμογές για:</i>		
Αποσβέσεις	62.101,55	40.583,17
Προβλέψεις-Αντιστροφές προβλέψεων	7.440,00	7.440,00
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	117,15	792,11
Συναλλαγματικές διαφορές	15,91	0,00
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	(1.187,35)	(6.656,79)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.696,26	2.592,06
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	6.245,70	2.239,21
<i>Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>		
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	331.385,38	(476.295,41)
Μείωση/(αύξηση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	44.404,30	(21.816,48)
<i>Μείον:</i>		
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(3.488,22)	(2.239,21)
Τόκοι εισπραχθέντες	1.708,33	6.411,39
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>689.878,02</b>	<b>(29.963,40)</b>
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>		
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1.100.000,00)	0,00
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	305.044,56	0,00
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	(124.094,93)	(61.876,62)
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(919.050,37)</b>	<b>(61.876,62)</b>
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(17.935,01)	(7.922,33)
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>(17.935,01)</b>	<b>(7.922,33)</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)</b>	<b>(247.107,36)</b>	<b>(99.762,35)</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>	<b>889.228,91</b>	<b>988.991,26</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>642.121,55</b>	<b>889.228,91</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής έκθεσης για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021.

## Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας

### 1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

#### 1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η ίδρυση της Εταιρείας έγινε με την υπ' αριθμό 2165/1999 πράξη του Συμβολαιογράφου Πειραιώς Στέφανου Βασιλάκη. Το Καταστατικό της Εταιρείας είναι σύμφωνο με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και του Ν. 3283/2004 όπως αντικαταστάθηκε με τον Ν. 4099/2012 και ισχύουν, με αρχική επωνυμία «MARFIN ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ».

Την 14.12.1999 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό Μητρώου 44673/06/B/99/55 περίληψη του οποίου δημοσιεύτηκε στο φύλλο 10121/17.12.1999 τεύχος ΑΕ και ΕΠΕ της Εφημερίδας της Κυβέρνησης.

Από την ίδρυση της Εταιρείας έως σήμερα έχουν πραγματοποιηθεί μία σειρά τροποποιήσεων του Καταστατικού της με αλλαγές στην έδρα, την επωνυμία, τη διάρκεια, τη σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου και του μετοχικού της κεφαλαίου και των λοιπών άρθρων του Καταστατικού.

Σήμερα η επωνυμία της Εταιρείας είναι «Optima asset management ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» και ο διακριτικός τίτλος της «Optima Α.Ε.Δ.Α.Κ.» και «Optima asset management».

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας την 31.12.2021 έχει ως εξής:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΟΝΟΜ.ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΠΟΣΟΣΤΑ %
Τράπεζα Optima bank Α.Ε.	284.174	2	568.348	99,44%
ΜΠΑΚΑΤΣΕΛΟΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ	1.596	2	3.192	0,56%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>285.770</b>		<b>571.540</b>	<b>100,00%</b>

Σύμφωνα με το τελευταίο Κωδικοποιημένο Καταστατικό Έδρα της Εταιρείας έχει οριστεί ο Δήμος Φιλοθέης - Ψυχικού και η διεύθυνσή της είναι Ολυμπιονικών 330 & Βενιζέλου, Τ.Κ. 154 51 Ν. Ψυχικό (τηλ. 213 0101200). Η Εταιρεία μπορεί να ιδρύσει υποκαταστήματα ή άλλα γραφεία σε οποιαδήποτε πόλη της Ελλάδας ή του εξωτερικού. Οι όροι ίδρυσης, συγκρότησης και λειτουργίας των υποκαταστημάτων και των γραφείων καθορίζονται κάθε φορά με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται για πενήντα (50) έτη και αρχίζει από την καταχώρηση στο Μητρώο Α.Ε. από την αρμόδια εποπτεύουσα αρχή της Διοικητικής απόφασης για την παροχή άδειας σύστασης της παρούσας Εταιρείας και την έγκριση του Καταστατικού της και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του έτους 2049. Η διάρκειά της μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2021 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2020) εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. στις 24 Φεβρουαρίου 2022 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Η Εταιρεία διοικείται από εξαμελές Διοικητικό Συμβούλιο, η σύνθεση του οποίου κατά την 31.12.2021 έχει ως εξής:

1. Κυπαρίσσης Δημήτριος	Πρόεδρος
2. Παναγιωτάκης Αριστοτέλης	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
3. Βλαγκούλης Αλέξανδρος	Μέλος Δ.Σ.
4. Παπαγεωργόπουλος Δημήτριος	Μέλος Δ.Σ.
5. Βατούσης Κωνσταντίνος	Μέλος Δ.Σ.
6. Φραγκογιάννη Σταυρούλα	Μέλος Δ.Σ.

## 1.2 Φύση Δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία, με βάση το τελευταίο Κωδικοποιημένο Καταστατικό της, έχει ως αποκλειστικό σκοπό:

**α.** τη διαχείριση ΟΣΕΚΑ, εγκεκριμένων βάσει της Οδηγίας 2009/65/EK, καθώς και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που δεν καλύπτονται από την Οδηγία 2009/65/EK, για τους οποίους υπόκειται σε προληπτική εποπτεία και τα μερίδια των οποίων δεν επιτρέπεται να διατίθενται σε άλλα κράτη – μέλη σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 2 έως 106 του Ν. 4099/2012,

**β.** τη διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, σύμφωνα με εντολές που δίδονται από πελάτες και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο άρθρο 5 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει,

**γ.** την παροχή των παρακάτω παρεπόμενων υπηρεσιών:

γα. παροχή επενδυτικών συμβουλών για ένα ή περισσότερα από τα χρηματοοικονομικά μέσα που αναφέρονται στο άρθρο 5 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει,

γβ. φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

### 1.3 Αμοιβαία Κεφάλαια υπό διαχείριση

Η Εταιρεία έως την 31.12.2021 διαχειρίζεται τα παρακάτω αμοιβαία κεφάλαια:

	<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΑ</b>	<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΑ</b>
	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Optima smart cash ομολογιακό (R)	14.438.758,68	9.780.051,53
Optima ελληνικό μετοχικό (R)	16.629.963,93	12.672.650,92
Optima ελληνικό μετοχικό (I)	0,00	351.775,31
Optima premium selection fund of funds μετοχικό	9.545.748,87	5.853.294,15
Optima global selection fund of funds μικτό (R)	4.291.254,97	3.966.919,91
Optima greek balanced μικτό εσωτερικού (R)	10.146.896,03	0,00
Phoenix ελληνικό μετοχικό	1.041.021,38	1.162.135,06
Fast Finance Growth & Income Strategy μικτό εσωτερικού (R)	434.798,96	0,00

Το A/K Optima global selection fofs μικτό προήλθε από την μετονομασία του Optima global bond fund of funds ομολογιακό λόγω αλλαγής σκοπού του.

Κατά την 31.12.2021 δεν υφίστανται υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια ιδιωτών πελατών.

## 2. Κύριες λογιστικές αρχές και πολιτικές

### 2.1 Βάση σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Η Διοίκηση, λαμβάνοντας υπ' όψιν την ισχυρή κεφαλαιακή βάση της Εταιρείας με Δείκτη Φερεγγυότητας 39% κατά μέσο όρο για το έτος 2021 και κρίνοντας τους δείκτες ρευστότητάς της ως επαρκείς για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της, καταρτίζει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

### **Η πορεία εργασιών της εταιρείας και οι πρόσφατες εξελίξεις**

Η πορεία της εταιρείας για το 2021 ήταν ανοδική, και για το 2022 οι συμμετοχές των αμοιβαίων κεφαλαίων της εταιρείας μέσω του δικτύου της Optima bank αναμένεται να είναι 30 εκατ. Η Optima bank έχει ήδη 26 καταστήματα σε λειτουργία και συνεχίζει το φιλόδοξο πρόγραμμα ανάπτυξής της.

### **Μακροοικονομικό και Χρηματοοικονομικό Περιβάλλον στην Ελλάδα**

Το 2022 έχει ξεκινήσει με μεταβλητότητα στις αγορές του εξωτερικού, ωστόσο οι προοπτικές για την Ελλάδα διαγράφονται θετικές.

Στο υγειονομικό σκέλος φαίνεται ότι η πανδημία οδεύει προς το τέλος της, καθώς εξελίσσεται σε ενδημία, με αποτέλεσμα να είναι πιο αισθητή η επιστροφή στην κανονικότητα.

Η ελληνική οικονομία προβλέπεται να αναπτυχθεί το 2021 στο 8,5% και το 2022 στο 4,9%, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Κομισιόν. Η Τράπεζα της Ελλάδας προβλέπει ότι μπορούν να διατηρηθούν υψηλοί ρυθμοί ανάπτυξης άνω του 3% την επόμενη δεκαετία. Η Ελλάδα αναμένεται να λάβει περίπου €80 δισ. την επόμενη πενταετία από το Ταμείο Ανάκαμψης και από τα ευρωπαϊκά διαρθρωτικά ταμεία. Οι τράπεζες έχουν σημαντικό περιθώριο να δανειοδοτήσουν την ανάπτυξη, καθώς οι καταθέσεις ανήλθαν στα επίπεδα του 2011 ήτοι €180 δισ., ενώ οι χορηγήσεις βρίσκονται στα επίπεδα των 109 δισ. Παράλληλα, ο ρυθμός μείωσης του χρέους αναμένεται ταχύτερος λόγω της ισχυρής οικονομικής ανάπτυξης. Επιπρόσθετα, οι ενδείξεις για τον τουρισμό φέτος είναι ιδιαίτερα ενθαρρυντικές. Επίσης, στη συνεδρίαση της το Δεκέμβριο, η ΕΚΤ ανακοίνωσε ότι θα συνεχίσει να αγοράζει ελληνικά ομόλογα μέχρι το τέλος του 2024. Η απόφαση αυτή μειώνει το ρίσκο να αυξηθούν σημαντικά οι αποδόσεις των ελληνικών κρατικών ομολόγων, ειδικά ενόψει της λήξης του έκτακτου προγράμματος ομολόγων PEPP το Μάρτιο του 2022. Μέχρι τον Ιανουάριο του 2022, η ΕΚΤ είχε αγοράσει €36,9 δισ. σε Ο.Ε.Δ. Τέλος, επιτακτικός παραμένει ο στόχος αναβάθμισης της Ελληνικής Δημοκρατίας σε επενδυτική βαθμίδα το 2023, προκειμένου να εξακολουθήσει να δανείζεται με χαμηλό κόστος.

### **2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες**

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2021 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.



**Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση**

**ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16 (Τροποποιήσεις) «Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς – Φάση 2»**

Οι τροποποιήσεις συμπληρώνουν αυτές που εκδόθηκαν το 2019 και επικεντρώνονται στις επιπτώσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις όταν μια εταιρεία αντικαθιστά το παλιό επιτόκιο αναφοράς με ένα εναλλακτικό επιτόκιο αναφοράς ως αποτέλεσμα της αναμόρφωσης. Πιο συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις σχετίζονται με το πώς μια εταιρεία θα λογιστικοποιήσει τις αλλαγές στις συμβατικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων, πώς θα λογιστικοποιήσει τις αλλαγές στις σχέσεις αντιστάθμισής της και τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιήσει.

**Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους**

**ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες βάσει των δικαιωμάτων που είναι σε ισχύ στη λήξη της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, η τροποποίηση αποσαφηνίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων» και Δεύτερη Δήλωση Πρακτικής ΔΠΧΑ «Γνωστοποίηση λογιστικών πολιτικών» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)**

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να παρέχουν πληροφορίες ως προς τις λογιστικές τους πολιτικές όταν αυτές είναι ουσιώδεις και παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με την έννοια του ουσιώδους όταν αυτή εφαρμόζεται σε γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις και σφάλματα: Ορισμός των λογιστικών εκτιμήσεων» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν το πώς θα πρέπει οι εταιρείες να διακρίνουν τις αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές από τις αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2018–2020 (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)**

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Η τροποποίηση εξετάζει ποια έξοδα πρέπει να περιληφθούν στην αξιολόγηση του 10% για την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Τα σχετικά κόστη ή αμοιβές θα μπορούσαν να καταβληθούν είτε σε τρίτους είτε στον δανειστή. Σύμφωνα με την τροποποίηση, το κόστος ή οι αμοιβές που καταβάλλονται σε τρίτους δεν θα συμπεριληφθούν στην αξιολόγηση του 10%.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Η τροποποίηση αφαιρέσει το παράδειγμα για πληρωμές από τον εκμισθωτή σχετικά με τις βελτιώσεις μισθωμάτων στο επεξηγηματικό παράδειγμα 13 του προτύπου, προκειμένου να εξαιρεθεί οποιαδήποτε πιθανή σύγχυση σχετικά με το χειρισμό των κινήτρων μίσθωσης.

### 2.3 Αλλαγή λογιστικών πολιτικών

Η Εταιρεία, εφαρμόζοντας την απόφαση της Επιτροπής που ερμηνεύει τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς «IFRS Interpretations Committee» σχετικά με την πρόβλεψη παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, προέβη σε αλλαγή της σχετικής λογιστικής πολιτικής.

Σύμφωνα με την απόφαση της επιτροπής, η πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης, της οποίας ο υπολογισμός, η λογιστική απεικόνιση και οι σχετικές γνωστοποιήσεις καθορίζονται από το αναθεωρημένο πλέον ΔΛΠ 19, πρέπει να σχηματίζεται μόνο κατά τα τελευταία 16 έτη εργασίας. Ως αποτέλεσμα, διαφοροποιείται ο τρόπος με τον οποίο εφαρμόζονταν στην Ελλάδα κατά το παρελθόν οι βασικές αρχές του ΔΛΠ 19 ως προς το θέμα αυτό και κατά συνέπεια, οι οικονομικές οντότητες που συντάσσουν τις χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτείται να τροποποιήσουν ανάλογα την λογιστική τους πολιτική. Καθώς πρόκειται για αλλαγή λογιστικής πολιτικής, τα αποτελέσματα αυτής έχουν αναδρομική εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Κατά συνέπεια, η Εταιρεία προέβη στις παρακάτω αναμορφώσεις κονδυλίων που αφορούν στα προηγούμενα έτη, σύμφωνα με την αναλογιστική μελέτη που πραγματοποιήθηκε για λογαριασμό της με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2021 :

<b>Αναμόρφωση την 01.01.2020</b>	<b>Χρέωση</b>	<b>Πίστωση</b>
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	7.939,94	
Κέρδη/ (Ζημιές) εις νέον		73.188,21
Λοιπά Αποθεματικά	65.248,27	

<b>Επιπλέον αναμορφώσεις στο έτος 2020</b>	<b>Χρέωση</b>	<b>Πίστωση</b>
Προβλέψεις	555,59	
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.623,23	
Λοιπά Αποθεματικά		1.655,90
Φόρος Εισοδήματος	1.772,24	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		2.295,16

Οι ανωτέρω αναμορφώσεις επηρέασαν τα κονδύλια της συγκριτικής περιόδου με αποτέλεσμα να διαφοροποιούνται σε σχέση με αυτά που είχαν δημοσιευθεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 01.01.2020 – 31.12.2020.

#### **2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα**

Το λειτουργικό νόμισμα είναι το Ευρώ (€). Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες διενέργειας των εκάστοτε συναλλαγών. Τα εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία κλεισίματος της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν ένα συστατικό στοιχείο της μεταβολής της εύλογης αξίας τους. Για ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, όπως ένα στοιχείο που έχει ταξινομηθεί στο χαρτοφυλάκιο «εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ενώ αντίθετα για ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, όπως μία μετοχή, το οποίο έχει ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος, οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια μέχρι την πώληση του μη νομισματικού χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

#### **2.5 Ενσώματες ακινητοποιήσεις**

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις στο ιστορικό κόστος κτήσης, μείον, τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που

αναμένεται να εισρεύσουν από τη χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται. Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	7 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	1-4 έτη
Κτίρια –Εγκατ.Κτιρίων –Τεχν. Έργα	12 έτη

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

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

## **2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται οι άδειες λογισμικού καθώς και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία είναι 4 χρόνια.

## **2.7 Απομείωση Αξίας Μη Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων**

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές μπορούν να προσδιοριστούν ξεχωριστά (Μονάδα Δημιουργίας Ταμειακών Ροών). Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου ενεργητικού, ενώ, αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την διάθεση του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

## **2.8 Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, το οποίο μεν διατηρεί σε μεγάλο βαθμό τις απαιτήσεις για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, όμως καταργεί τις προηγούμενες κατηγορίες για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (διακρατούμενα ως τη λήξη, δάνεια και απαιτήσεις και διαθέσιμα προς πώληση), τα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, στο αποσβεσμένο κόστος, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Η απόφαση για την αρχική τους ταξινόμηση λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους και βασίζεται σε δύο κριτήρια:

1. Στο επιχειρηματικό μοντέλο εντός του οποίου διακατέχεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (διακράτηση με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών, ή/και με σκοπό την πώληση)
2. Στο κατά πόσο οι συμβατικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου καθορίζονται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες και αποτελούνται αποκλειστικά από αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί ανεξόφλητου υπολοίπου.

Όλες οι επενδύσεις αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Αρχικά αναγνωρίζεται στην αξία κτήσης, που είναι η εύλογη αξία του τιμήματος που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς που σχετίζονται με την επένδυση, εφόσον πρόκειται για επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση. Τα έξοδα επενδύσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων δεν κεφαλαιοποιούνται αλλά καταχωρούνται κατευθείαν στα αποτελέσματα χρήσης.

**α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος:** Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία διατηρούνται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου που έχει στόχο τη διακράτησή τους για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών.

**β) Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων:** Επενδύσεις οι οποίες μπορεί είτε να κρατούνται με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών ή να πωληθούν προκειμένου να ικανοποιηθούν ανάγκες ρευστότητας, ταξινομούνται ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Έπειτα από την αρχική αναγνώρισή τους, οι

επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία αυτή, αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση των επενδύσεων αυτών καταχωρούνται σε ξεχωριστό λογαριασμό της καθαρής θέσης μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων έως ότου εκποιηθούν ή εισπραχθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους, οπότε και μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

**γ) Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:** Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια ταξινόμησης στις παραπάνω κατηγορίες, επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, και το κέρδος ή η ζημιά που προκύπτει αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Εντούτοις το ΔΠΧΑ 9 δίνει τη μη-αναστρέψιμη επιλογή σε μια οντότητα να επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, εφόσον κάτι τέτοιο εξαλείφει ή μειώνει σημαντικά ασυνέπειες στην αναγνώριση ή επιμέτρηση που θα προέκυπταν από την ταξινόμησή του σε άλλη κατηγορία. Η Εταιρεία αποτιμά τις θέσεις της σε Αμοιβαία Κεφάλαια σε αυτή την κατηγορία.

#### **Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις**

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, μειωμένο με τυχόν πρόβλεψη απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αντιπροσωπεύουν τη διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών και εκείνων που η Εταιρεία αναμένει να λάβει.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται με βάση τα παρακάτω:

- αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου αναγνωρίζονται κατά την αρχική αναγνώριση, αντανakλώντας τμήμα των υστερήσεων ταμειακών ροών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής που θα προκύψουν εάν υπάρξει αθέτηση κατά τους 12 μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς, σταθμισμένες με την πιθανότητα της αθέτησης.

- αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια ζωής αναγνωρίζονται σε περίπτωση σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου που εντοπίζεται μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης του χρηματοοικονομικού μέσου, αντανakλώντας υστερήσεις ταμειακών ροών που θα προκύψουν από όλα τα πιθανά γεγονότα αθέτησης καθ' όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής ενός χρηματοοικονομικού μέσου, σταθμισμένες με την πιθανότητα της αθέτησης.

Οι απαιτήσεις της Εταιρίας (με εξαίρεση την μακροπρόθεσμη απαίτηση που προκύπτει από την εγγύηση στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο) είναι βραχυπρόθεσμοι χαρακτήρα και σε γενικές γραμμές οφείλονται για περίοδο μικρότερη των 12 μηνών.

- αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια της ζωής αναγνωρίζονται πάντα για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις απομειωμένης πιστωτικής αξίας. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο θεωρείται απομειωμένης πιστωτικής αξίας όταν έχουν προκύψει ένα ή περισσότερα γεγονότα που έχουν επιζήμιες συνέπειες για τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Υπολογισμός Εύλογης Αξίας

Επενδύσεις που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματαγορές, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία, την ημέρα κλεισίματος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους αποτιμώνται στην εκτιμώμενη εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας αναγνωρισμένα μοντέλα και δείκτες αποτίμησης, προσαρμοσμένα κατάλληλα προκειμένου να ληφθούν υπόψη οι ιδιαιτερότητες των εκδοτών των ανωτέρω τίτλων και αφού συγκριθεί με τρέχουσες αγοραίες αξίες παρόμοιων εταιριών εισηγμένων σε χρηματιστήρια.

**ε) Συμφηφισμός Απαιτήσεων - Υποχρεώσεων:** Ο συμφηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, επιτρέπεται μόνο εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμφηφισμό των καταχωρημένων ποσών και υπάρχει πρόθεση είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμφηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης.

## **2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο καθώς και βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, όπως αξίες της χρηματαγοράς και τραπεζικές καταθέσεις. Οι αξίες της χρηματαγοράς είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά που απεικονίζονται στη εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

## 2.10 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 στην καθαρή θέση.

## 2.11 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος, ο οποίος υπολογίζεται επί των κερδών της χρήσης βάσει της κείμενης φορολογικής νομοθεσίας, αναγνωρίζεται ως έξοδο στα αποτελέσματα της παρούσας χρήσεως. Φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις για συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για τον συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των προσωρινών διαφορών που προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία.

Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές κατά την ημερομηνία κλεισίματος της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Για την χρήση η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίσθηκε φορολογικό συντελεστή 24%, σύμφωνα με το Ν.4646/2019. Η Εταιρεία αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όταν είναι πιθανόν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη να είναι επαρκή για τον συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών.

## 2.12 Παροχές στο προσωπικό

**Βραχυπρόθεσμες παροχές:** Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωμένο έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.



**Καθορισμένες εισφορές:** Οι καθορισμένες εισφορές αφορούν στην υποχρέωση της επιχείρησης (νομική ή τεκμαρτή) να καταβάλει το ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (π.χ. ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Συνεπώς, το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει η επιχείρηση ή και ο εργαζόμενος. Οι δεδουλευμένες εισφορές καταχωρούνται ως έξοδο στην περίοδο που αφορούν.

**Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία:** Η αποζημίωση προσωπικού αποτελεί το ποσό που θα καταβληθεί στον εργαζόμενο κατά την έξοδό του από την υπηρεσία.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία αναφοράς μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος. Η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή υπολογίζεται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών χρησιμοποιώντας επιτόκια υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων που εκφράζονται στο νόμισμα στο οποίο η παροχή θα πληρωθεί και που έχουν διάρκεια που προσεγγίζει τη διάρκεια της σχετικής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Στις χώρες όπου δεν υπάρχει συγκροτημένη αγορά σε τέτοια ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια της αγοράς των κρατικών ομολόγων.

Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης του προγράμματος καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός από την περίπτωση που συμπεριλαμβάνεται στο κόστος ενός περιουσιακού στοιχείου. Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης αντανακλά την αύξηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από την απασχόληση των εργαζομένων μέσα στη χρήση καθώς και μεταβολές λόγω περικοπών ή διακανονισμών.

Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Το καθαρό κόστος τόκων υπολογίζεται ως το καθαρό ποσό μεταξύ της υποχρέωσης για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος επί το επιτόκιο προεξόφλησης. Το κόστος αυτό συμπεριλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις παροχές σε εργαζομένους.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από αλλαγές σε αναλογιστικές υποθέσεις αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στη χρήση που έχουν προκύψει.

**Παροχές τερματισμού της απασχόλησης:** Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης καθίστανται πληρωτέες όταν η Εταιρεία τερματίζει την απασχόληση πριν την κανονική ημερομηνία συνταξιοδότησης ή όταν ο εργαζόμενος δέχεται την εθελούσια αποχώρηση με αντάλλαγμα αυτές τις παροχές. Η εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές το νωρίτερο από τις ακόλουθες ημερομηνίες: α) όταν η εταιρεία δεν μπορεί πλέον να αποσύρει την προσφορά για αυτές τις παροχές και β) όταν η εταιρεία αναγνωρίζει έξοδα από αναδιοργάνωση που είναι στο πλαίσιο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 στα οποία περιλαμβάνεται η πληρωμή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Στην περίπτωση που γίνεται προσφορά για εθελούσια αποχώρηση, οι παροχές τερματισμού

της αποχώρησης υπολογίζονται με βάση τον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να αποδεχθούν την προσφορά. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς προεξοφλούνται.

## 2.13 Μισθώσεις

### Περιπτώσεις στις οποίες η Εταιρεία είναι μισθωτής:

(i) Λειτουργική μίσθωση – Η μίσθωση της εγκατάστασης της έδρας της Εταιρείας, ιδιοκτησίας της Μητρικής, καθώς και αυτή ενός οχήματος που χρησιμοποιεί, αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού με αντίστοιχη υποχρέωση προς τους εκμισθωτές κατά την ημερομηνία κατά την οποία τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία είναι διαθέσιμα για χρήση από την Εταιρεία. Κάθε καταβολή μισθώματος κατανέμεται μεταξύ της υποχρέωσης και του χρηματοοικονομικού κόστους. Το χρηματοοικονομικό κόστος επιβαρύνει τα αποτελέσματα χρήσεως κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης, ώστε να προκύψει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο στο υπόλοιπο της υποχρέωσης για κάθε περίοδο.

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση αρχικά αποτιμώνται βάσει της παρούσας αξίας. Οι υποχρεώσεις από μισθώματα περιλαμβάνουν την καθαρή παρούσα αξία των ακόλουθων μισθωμάτων:

- τα σταθερά μισθώματα (συμπεριλαμβανομένων των ουσιαστικά σταθερών πληρωμών), μειωμένα κατά τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης
- τα κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο, τα οποία αρχικά επιμετρώνται με χρήση του δείκτη ή του επιτοκίου κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου
- τα ποσά που αναμένεται να καταβληθούν από την Εταιρεία βάσει εγγυημένων υπολειμματικών αξιών
- η τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς, εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι η Εταιρεία θα ασκήσει αυτό το δικαίωμα, και
- την καταβολή ποινής για καταγγελία της μίσθωσης, εάν η διάρκεια της μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος της Εταιρείας για καταγγελία της μίσθωσης.

Στην αρχική επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης περιλαμβάνονται και τα μισθώματα που αφορούν δικαιώματα επέκτασης που είναι μάλλον βέβαιο ότι θα εξασκηθούν. Οι πληρωμές μισθωμάτων προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που εμπεριέχεται στη μίσθωση.

Εάν το επιτόκιο αυτό δεν μπορεί να προσδιοριστεί άμεσα, χρησιμοποιείται το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή, δηλαδή το επιτόκιο με το οποίο θα επιβαρυνόταν ο μισθωτής εάν δανειζόταν τα απαραίτητα κεφάλαια

για την αγορά ενός περιουσιακού στοιχείου παρόμοιας αξίας με το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης, για παρόμοια χρονική περίοδο, με παρόμοιες εξασφαλίσεις και σε παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον.

Το κόστος του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης αποτελείται από:

- α. το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης από τη μίσθωση
- β. τυχόν μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ή προγενέστερα, μείον οποιαδήποτε κίνητρα μίσθωσης έχουν εισπραχθεί
- γ. τυχόν αρχικές άμεσες δαπάνες με τις οποίες επιβαρύνθηκε ο μισθωτής και
- δ. εκτίμηση του κόστους με το οποίο θα επιβαρυνθεί ο μισθωτής προκειμένου να αποσυναρμολογήσει και να απομακρύνει το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο, να αποκαταστήσει το χώρο όπου έχει τοποθετηθεί ή να αποκαταστήσει το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο στην κατάσταση στην οποία προβλέπεται από τους όρους και τις προϋποθέσεις της μίσθωσης.

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαιώματα χρήσης αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο με διάρκεια το μικρότερο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου και της διάρκειας μίσθωσης. Οι πληρωμές που σχετίζονται με βραχυπρόθεσμες μισθώσεις εξοπλισμού και οχημάτων και όλες οι μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας αναγνωρίζονται με τη σταθερή μέθοδο ως έξοδο στα αποτελέσματα. Οι βραχυπρόθεσμες μισθώσεις είναι μισθώσεις με μίσθωση δώδεκα μηνών ή λιγότερο.

(ii) Χρηματοδοτική μίσθωση – Η Εταιρεία προς το παρόν δεν έχει συνάψει, ως μισθωτής, χρηματοδοτική μίσθωση.

## 2.14 Προβλέψεις

Η Εταιρεία διενεργεί πρόβλεψη για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν:

- υπάρχει τεκμαιρόμενη ή νόμιμη παρούσα υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων παρελθουσών χρήσεων,
- το ποσό της υποχρέωσης είναι δυνατό να προσδιοριστεί αντικειμενικά και
- είναι πιθανή η εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη προκειμένου να διακανονιστεί η υποχρέωση.

## 2.15 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

**Έσοδα:** Τα έσοδα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης, κατά τη διάρκεια της περιόδου στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες.

- Τα κύρια έσοδα προέρχονται από αμοιβές και προμήθειες από την διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
- Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία αποκτά το δικαίωμα απόληψης του μερίσματος.
- Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.
- Έσοδα από τόκους ομολόγων τα οποία αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή του δεδουλευμένου εσόδου.
- Έσοδα από παράγωγα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά τον χρόνο περαίωσης της συναλλαγής.

**Έξοδα:** Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

## **2.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Ως συνδεδεμένα μέρη νοούνται η μητρική εταιρεία καθώς και οι λοιπές επιχειρήσεις οι οποίες ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα από αυτήν και οι εταιρείες στις οποίες ασκεί ουσιώδη επιρροή. Επίσης ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, καθώς και εταιρείες που ελέγχονται από αυτά.

Όλες οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτή μερών διενεργούνται με τους ίδιους οικονομικούς όρους, που διενεργούνται παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη, κατά την ίδια χρονική στιγμή.

## **3. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις**

Η προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί από τη Διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται τόσο στην εμπειρία του παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες.

**i. Αποτίμηση Απαιτήσεων και Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού**

Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες η τρέχουσα αξία των προσδοκώμενων ταμειακών ροών προς την Εταιρεία είναι μικρότερη από την λογιστική αξία των απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων του Ενεργητικού, διενεργείται σχετική πρόβλεψη για να καλύψει την ενδεχόμενη ζημία που θα προκύψει κατά την είσπραξη τους. Συνεπώς, η Διοίκηση λαμβάνει απόφαση για το ποσό της απομείωσης με βάση τα τρέχοντα στοιχεία και πληροφορίες κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

**ii. Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος**

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 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. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά που έχουν καταχωρηθεί στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

**4. Ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

**4.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις**

Τα ενσώματα πάγια αποτιμήθηκαν στις αξίες κτήσης τους μειωμένες με τις σωρευμένες αποσβέσεις τους. Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού.

Πίνακας μεταβολών Ενσώματων Ακινήτων χρήσης 1.1 – 31.12.2021

	Αξία κτήσεως 31.12.20	Αγορές-προσθήκες χρήσης 1.1-31.12.21	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.21	Αξία κτήσεως 31.12.21	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.20	Αποσβέσεις χρήσης 1.1-31.12.21	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.21	Διαγραφές χρήσης 1.1-31.12.21	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.21	Αναπόσβεστη αξία 31.12.21
<b>ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ</b>										
Κτίρια - Εγκατ.Κτιρίων - Τεχνικά έργα	0,00	37.200,00	0,00	37.200,00	0,00	1.860,00	0,00	0,00	1.860,00	35.340,00
Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	62.087,91	26.653,98	136,22	88.605,67	50.156,46	6.262,98	0,00	19,07	56.400,37	32.205,30
Σύνολο	62.087,91	63.853,98	136,22	125.805,67	50.156,46	8.122,98	0,00	19,07	58.260,37	67.545,30

Οι αγορές-προσθήκες στον πίνακα των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων της χρήσης 2021 αφορούν σε ανακαίνιση των νέων γραφείων που μισθώνει η εταιρεία στο Ν. Ψυχικό από 01.06.2021, καθώς και αγορά επίπλων, λοιπού εξοπλισμού και ηλεκτρονικών υπολογιστών.

Πίνακας μεταβολών Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων χρήσης 1.1 – 31.12.2020

	Αξία κήσεως 31.12.19	Αγορές-προσθήκες χρήσης 1.1-31.12.20	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.20	Αξία κήσεως 31.12.20	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.19	Αποσβέσεις χρήσης 1.1-31.12.20	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.20	Διαγραφές χρήσης 1.1-31.12.20	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.20	Αναπόσβεστη αξία 31.12.20
<b>ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ</b>										
Επίπλα και λοιπός εξοπλισμός	59.881,33	6.226,33	4.019,75	62.087,91	48.909,16	4.474,94	0,00	3.227,64	50.156,46	11.931,45
Σύνολο	59.881,33	6.226,33	4.019,75	62.087,91	48.909,16	4.474,94	0,00	3.227,64	50.156,46	11.931,45

#### 4.2 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, αφορούν λογισμικά προγράμματα και αναλύονται ως ακολούθως:

Πίνακας μεταβολών άυλων περιουσιακών στοιχείων χρήσης 1.1 – 31.12.2021

	Αξία κήσεως 31.12.20	Αγορές-προσθήκες χρήσης 1.1-31.12.21	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.21	Αξία κήσεως 31.12.21	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.20	Αποσβέσεις χρήσης 1.1-31.12.21	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.21	Διαγραφές χρήσης 1.1-31.12.21	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.21	Αναπόσβεστη αξία 31.12.21
<b>ΕΞΟΔΑ ΑΝΑΔΙΟΡΓΑΝΩΣΕΩΣ</b>										
Λογισμικά - Προγράμματα Η/Υ	611.457,71	60.240,95	0,00	671.698,66	536.649,34	37.692,97	0,00	0,00	574.342,31	97.356,35
Σύνολο	611.457,71	60.240,95	0,00	671.698,66	536.649,34	37.692,97	0,00	0,00	574.342,31	97.356,35

Πίνακας μεταβολών άυλων περιουσιακών στοιχείων χρήσης 1.1 – 31.12.2020

	Αξία κτήσεως 31.12.19	Αγορές-προσθήκες χρήσης 1.1-31.12.20	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.20	Αξία κτήσεως 31.12.20	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.19	Αποσβέσεις χρήσης 1.1-31.12.20	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.20	Διαγραφές χρήσης 1.1-31.12.20	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.20	Αναπόσβεστη αξία 31.12.20
<b>ΕΞΟΔΑ ΑΝΑΔΙΟΡΓΑΝΩΣΕΩΣ</b>										
Λογισμικά - Προγράμματα Η/Υ	563.584,29	47.873,42	0,00	611.457,71	516.098,06	20.551,28	0,00	0,00	536.649,34	74.808,37
<b>Σύνολο</b>	<b>563.584,29</b>	<b>47.873,42</b>	<b>0,00</b>	<b>611.457,71</b>	<b>516.098,06</b>	<b>20.551,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>536.649,34</b>	<b>74.808,37</b>

### 4.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η μεταβολή της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης/υποχρέωσης για τη χρήση 2021 και 2020 αντίστοιχα, αναλύεται στους παρακάτω πίνακες:

	31/12/2021		31/12/2020	
	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση
<b>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία</b>				
Ενσώματες & ασώματες ακινητ/σεις	4.059,67		2.165,95	
<b>Κυκλοφοριακά Στοιχεία</b>				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.335,73		0,00	
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>				
Παροχές σε Εργαζομένους	5.293,56		4.590,02	
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>				
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.815,36		1.857,07	
<b>Σύνολο</b>	<b>12.504,32</b>	<b>0,00</b>	<b>8.613,04</b>	<b>0,00</b>

Η Εταιρεία ακολουθεί τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης, για τον υπολογισμό του ποσού της αναβαλλόμενης φορολογίας επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών. Ο φορολογικός συντελεστής τον οποίο λαμβάνει υπόψη της η Εταιρεία, για τον ακριβή προσδιορισμό του ποσού της αναβαλλόμενης φορολογίας είναι 24%, ο οποίος ισχύει σύμφωνα με τον Ν. 4646/2019.

#### 4.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2021	31/12/2020
Δοσμένες Εγγυήσεις	2.010,18	2.023,53
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο- Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	250.000,00	250.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>252.010,18</b>	<b>252.023,53</b>

Το ποσό ευρώ 250.000,00 αφορά καταβολή μετρητών ως εγγύηση εισφορών στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997. Η Εταιρεία δεν έχει εκδώσει εγγυητική επιστολή προς το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο.

#### 4.5 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές και οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις</b>		
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	256,26	961,74
Λοιπές Απαιτήσεις	64.069,71	64.045,39
Προβλέψεις για λοιπές απαιτήσεις	0,00	(40.960,00)
Αμοιβές από Α/Κ	180.442,33	552.093,20
<b>Καθαρές απαιτήσεις Χρεωστών</b>	<b>244.768,30</b>	<b>576.140,33</b>

Οι εύλογες αξίες των υπολοίπων των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων ισούνται με τις λογιστικές τους αξίες. Στο κονδύλι Λοιπές Απαιτήσεις της 31.12.2020 περιλαμβάνονταν ποσό € 40.960,00 που αφορούσε πρόστιμο που επιβλήθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην Εταιρεία μας, με την απόφαση 17/611/28.2.2012, ως καθολικής διαδόχου της MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ., το οποίο καταβλήθηκε με επιφύλαξη στην Φ.Α.Ε. Αθηνών και η Εταιρεία κατέθεσε προσφυγή κατά της απόφασης 17/611/28.2.2012 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία εκδικάστηκε και απορρίφθηκε βάσει της υπ' αριθμ. 427/2014 Απόφασης του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών. Η Εταιρεία προχώρησε σε αίτηση αναιρέσεως της απόφασης 427/2014 ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας και ορίστηκε δικάσιμος την 29.09.2020 (μετά από οίκοθεν αναβολές από την 25.04.2017, 14.11.2017, 30.01.2018, 09.10.2018, 29.01.2019, 08.10.2019, 21.01.2020 και 26.05.2020), με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμ. Α91/18.01.2022 Απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας η οποία απορρίπτει την αίτηση αναίρεσης της Εταιρείας. Κατόπιν τούτου η Εταιρεία με 31.12.2021 διέγραψε την απαίτηση που είχε σχηματίσει.



#### 4.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Συμμετοχές σε Αμοιβαία Κεφάλαια:</b>		
Optima greek balanced μικτό εσωτερικού	794.434,46	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>794.434,46</b>	<b>0,00</b>

Στο κονδύλι της συμμετοχής στο A/K greek balanced μικτό εσωτερικού, περιλαμβάνεται ποσό €710.720,66 που αφορά κεφάλαιο υπέρ τρίτων για κάλυψη αντίστοιχης υποχρέωσης.

#### 4.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2021	31/12/2020
Ταμείο	138,65	296,86
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις όψεως	641.982,90	70.932,05
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις προθεσμίας	0,00	818.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>642.121,55</b>	<b>889.228,91</b>

#### 4.8 Ίδια κεφάλαια

##### ι. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι μετοχές της Optima asset management A.E.Δ.Α.Κ. δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο.

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές
<b>1 Ιανουαρίου 2020</b>	<b>285.770</b>	<b>571.540,00</b>
Optima asset management ΑΕΔΑΚ	285.770	571.540,00
<b>31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>285.770</b>	<b>571.540,00</b>
Optima asset management ΑΕΔΑΚ	285.770	571.540,00
<b>31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>285.770</b>	<b>571.540,00</b>
Optima asset management ΑΕΔΑΚ	285.770	571.540,00

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας € 571.540,00, αποτελείται από 285.770 κοινές ονομαστικές μετοχές, με ονομαστική αξία € 2 ανά μετοχή.

**ii. Λοιπά Αποθεματικά**

Τα λοιπά αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Αποθεματικό αποζημίωσης προσωπικού	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2020</b>	<b>500.102,44</b>	<b>49.104,16</b>	<b>127.268,10</b>	<b>27.625,97</b>	<b>704.100,67</b>
Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημιές	0,00	0,00	(1.046,00)	0,00	(1.046,00)
Αναβαλλόμενος φόρος	0,00	0,00	251,04	0,00	251,04
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>500.102,44</b>	<b>49.104,16</b>	<b>126.473,14</b>	<b>27.625,97</b>	<b>703.305,71</b>
Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημιές	0,00	0,00	(235,16)	0,00	(235,16)
Αναβαλλόμενος φόρος	0,00	0,00	56,43	0,00	56,43
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>500.102,44</b>	<b>49.104,16</b>	<b>126.294,41</b>	<b>27.625,97</b>	<b>703.126,98</b>

**4.9 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία**

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης έχουν ως εξής:

	31/12/2021	31/12/2020
Υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού για αποχώρηση ή συνταξιοδότηση	22.056,50	19.125,08
<b>Σύνολο</b>	<b>22.056,50</b>	<b>19.125,08</b>

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων & λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων έχουν ως εξής:

	31/12/2021	31/12/2020
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	2.581,51	2.413,96
Δαπάνη τόκου	114,75	178,10
<b>Σύνολο</b>	<b>2.696,26</b>	<b>2.592,06</b>

Η κίνηση της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού έχει ως εξής:

	31/12/2021	31/12/2020
<b>1η Ιανουαρίου</b>	19.125,08	15.487,01
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	2.581,51	2.413,96
Δαπάνη τόκου	114,75	178,11
Καθαρό αναλογιστικό (κέρδος) ζημία αναγνωρισμένο στη χρήση	235,16	1.046,00
<b>31η Δεκεμβρίου</b>	<b>22.056,50</b>	<b>19.125,08</b>

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31/12/2021	31/12/2020
Επιτόκιο	0,60%	0,60%
Αύξηση Μισθών	0,00%	0,00%
Πληθωρισμός	1,80%	1,50%
Πίνακες Υπηρεσίας	EVK 2000	
TurnOver	0,2%	

Η ανάλυση ευαισθησίας Αποτελεσμάτων έχει ως εξής:

	Αναλογιστική Υποχρέωση	Ποσοστιαία Μεταβολή
Αύξηση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	21.260	-4%
Μείωση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	22.888	4%

Η παραπάνω ανάλυση ευαισθησίας εφαρμόστηκε για να προσδιορίσει τη μεταβολή που θα έχει στην αναλογιστική υποχρέωση η μεταβολή μιας παραμέτρου, διατηρώντας τις υπόλοιπες παραμέτρους σταθερές.

#### 4.10 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων της Εταιρείας έχει ως εξής:

	31/12/2021	31/12/2020
Προμηθευτές	8.691,15	28.124,67
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	13.705,39	14.504,93
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	9.420,42	13.033,72
Λοιπές υποχρεώσεις	826.837,00	751.130,43
<b>Σύνολο</b>	<b>858.653,96</b>	<b>806.793,75</b>

Στις λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνεται ποσό ευρώ 710.720,66 που αφορά υποχρέωση υπέρ τρίτων για λογαριασμό της FOCUS OIL, για την κάλυψη της οποίας υπάρχει ισόποση συμμετοχή στο A/K Optima greek balanced μικτό εσωτερικού.

#### 4.11 Φόρος εισοδήματος

Η δαπάνη/ωφέλεια φόρου που υπολογίζεται από τα κέρδη/ζημιές σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π., καθώς και οι προσαρμογές που πρέπει να γίνουν προκειμένου να καταλήξουμε στην πραγματική δαπάνη φόρου αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2021	31/12/2020
Τρέχων Φόρος Χρήσης	(8.228,43)	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος	3.834,85	(5.106,95)
<b>Σύνολο</b>	<b>(4.393,58)</b>	<b>(5.106,95)</b>
<b>Κέρδη/Ζημιές προ φόρων</b>	<b>238.439,01</b>	<b>416.986,55</b>
Συντελεστής Φόρου	24%	24%
<b>Αναμενόμενη Δαπάνη/Όφελος Φόρου</b>	<b>57.225,36</b>	<b>100.076,77</b>
Προσαρμογές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία		
- Αφορολόγητα Εισοδήματα	(1.210,69)	0,00
- Μη Εκπιπόμενες Δαπάνες	3.074,70	2.932,44
- Λοιπές αναμορφώσεις	4.100,77	(3.235,50)
Φορολογικές ζημιές για τις οποίες δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	(58.796,56)	(94.666,76)
<b>Πραγματική Δαπάνη Φόρου</b>	<b>4.393,58</b>	<b>5.106,95</b>
Αναλύεται σε:		
Τρέχων Φόρος Χρήσης	(8.228,43)	0,00
Αναβαλλόμενος Φόρος	3.834,85	(5.106,95)

Ο αναβαλλόμενος φόρος έχει υπολογιστεί με φορολογικό συντελεστή 24%, ο οποίος ισχύει σύμφωνα με το Ν. 4646/2019.

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση αλλά τα αποτελέσματα που δηλώνονται θεωρούνται προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Για τις χρήσεις από το 2011 έως και το 2013, ο φορολογικός έλεγχος διενεργείται με βάση το άρθρο 82 παράγραφος 5 του Ν.2238/1994 και την ΠΟΛ 1159/22.7.2011 του Υπουργού Οικονομικών. Οι χρήσεις 2014 έως και 2020 έχουν ελεγχθεί σύμφωνα με το άρθρο 65<sup>α</sup> του Ν.4174/2013, ενώ εκκρεμεί ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση του 2021, ο οποίος αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός των προβλεπόμενων ημερομηνιών.

#### 4.12 Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

	1/1 - 31/12/2021	1/1 - 31/12/2020
Έσοδα από διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.217.808,94	1.135.934,61
<b>Σύνολο Εσόδων</b>	<b>1.217.808,94</b>	<b>1.135.934,61</b>

#### 4.13 Κόστος παροχής υπηρεσιών

Το κόστος παροχής υπηρεσιών αναλύεται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2021	1/1 - 31/12/2020
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	222.504,42	232.600,87
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	288.853,02	128.512,21
Παροχές τρίτων	51.444,08	55.703,12
Φόροι και τέλη	22.188,98	8.070,01
Λοιπά διάφορα έξοδα	55.488,45	57.647,38
Αποσβέσεις	33.010,70	20.175,74
<b>Σύνολο</b>	<b>673.489,65</b>	<b>502.709,32</b>

#### 4.14 Έξοδα διοίκησης / διάθεσης

##### Έξοδα Διοίκησης

	1/1 - 31/12/2021	1/1 - 31/12/2020
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	63.480,70	65.597,21
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	18.202,99	24.483,07
Παροχές τρίτων	14.437,15	15.591,84
Φόροι και τέλη	22.188,98	8.070,00
Λοιπά διάφορα έξοδα	16.033,07	17.446,37
Αποσβέσεις	28.227,81	19.632,41
<b>Σύνολο</b>	<b>162.570,70</b>	<b>150.820,90</b>

##### Έξοδα Διάθεσης

	1/1 - 31/12/2021	1/1 - 31/12/2020
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	31.740,35	32.798,61
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	94.150,28	21.797,78
Παροχές τρίτων	605,36	476,36
Αποσβέσεις	863,04	775,02
Λοιπά διάφορα έξοδα	7.830,56	7.716,34
<b>Σύνολο</b>	<b>135.189,59</b>	<b>63.564,11</b>

#### 4.15 Λοιπά έσοδα / έξοδα / κέρδη (ζημιές)

	1/1 - 31/12/2021	1/1 - 31/12/2020
<b>Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων</b>		
Κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.044,56	0,00
Ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(5.565,54)	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>(520,98)</b>	<b>0,00</b>
<b>Λοιπά έσοδα</b>		
Λοιπά έσοδα	2.662,58	0,02
<b>Σύνολο</b>	<b>2.662,58</b>	<b>0,02</b>
<b>Λοιπά έξοδα</b>		
Απομειώσεις ενσωμάτων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(117,15)	(792,11)
Λοιπά έξοδα	(1.010,07)	(1.001,51)
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.127,22)</b>	<b>(1.793,62)</b>
<b>Κέρδη/(Ζημιές) από Συναλλαγματικές Διαφορές</b>	<b>(1.655,34)</b>	<b>(1.560,64)</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.655,34)</b>	<b>(1.560,64)</b>

#### 4.16 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

	1/1 - 31/12/2021	1/1 - 31/12/2020
<b>Έσοδα τόκων :</b>		
-Τραπεζιών	1.462,93	6.331,79
	<u>1.462,93</u>	<u>6.331,79</u>
<b>Έξοδα τόκων :</b>		
- Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	(3.488,22)	(1.869,33)
- Λοιπά Έξοδα	(2.757,48)	(369,88)
	<u>(6.245,70)</u>	<u>(2.239,21)</u>
<b>Σύνολο</b>	<u>(4.782,77)</u>	<u>4.092,58</u>

#### 4.17 Προβλέψεις

	31/12/2021	31/12/2020
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	2.696,26	2.592,06
<b>Σύνολο</b>	<u>2.696,26</u>	<u>2.592,06</u>

#### 4.18 Επίδραση της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9

Οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας τόσο κατά τη χρήση 2021, όσο και αυτή του 2020, αποτελούνταν εξ' ολοκλήρου από απαιτήσεις των αμοιβών διαχείρισης από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια, καθώς στις χρήσεις αυτές η Εταιρεία δεν διαχειριζόταν ιδιωτικά χαρτοφυλάκια. Οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας από τα αμοιβαία κεφάλαιά της υπολογίζονται στο τέλος κάθε μήνα και εισπράττονται εντός του πρώτου δεκαημέρου του επόμενου μήνα. Κατά συνέπεια, η εφαρμογή του μοντέλου των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών στις εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας έχει μηδενική επίδραση στην αποτίμηση των απαιτήσεων αυτών κατά την παρούσα και την προηγούμενη χρήση.

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας εξετάζονται τακτικά για ενδείξεις απομείωσης ή ενδείξεις σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου τους και καθώς αποτελούνται από την απαίτηση της εγγύησης προς το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο και την εγγύηση για τη μίσθωση αυτοκινήτου δεν συντρέχει λόγος απομείωσης.

#### 4.19 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

##### Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία είχε καταθέσει προσφυγή κατά της απόφασης 17/611/28.02.2012 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για επιβολή προστίμου € 40.960,00 ως καθολικής διαδόχου της MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ., η οποία εκδικάστηκε και απορρίφθηκε βάσει της υπ' αριθμ. 427/2014 Απόφασης του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών. Η Εταιρεία προχώρησε σε αίτηση αναίρεσης της Απόφασης 427/2014 ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας την 07.11.2014 και με την δικάσιμο που συζητήθηκε την 29.09.2020 (μετά από οίκοθεν αναβολές από την 18.10.2016, 25.04.2017, 14.11.2017, 30.01.2018, 09.10.2018, 29.01.2019, 08.10.2019, 21.01.2020, 11.02.2020, 26.05.2020), εκδόθηκε η υπ' αριθμ. Α91/18.01.2022 Απόφαση του Συμβούλιο της Επικρατείας, η οποία απέρριψε την αίτηση αναίρεσης.

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

#### 4.20 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά τη χρήση 2021 ήταν 6 άτομα και κατά τη χρήση του 2020 ήταν 7 άτομα.

#### 4.21 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την υπό έλεγχο περίοδο έχουν ως εξής:

	Τράπεζα Optima bank A.E.	ΣΥΝΟΛΟ
Αποσβέσεις Δικαιωμ. χρήσης παγίων (1.1-31.12.2021)	8.630,35	8.630,35
Δαπάνες αμοιβών & προμηθειών (1.1-31.12.2021)	332.098,98	332.098,98
Λοιπά έξοδα (1.1-31.12.2021)	5.191,51	5.191,51
Δικαιώματα χρήσης παγίων (υπόλοιπο 31.12.2021)	87.010,29	87.010,29
Υποχρεώσεις (υπόλοιπο 31.12.2021)	88.039,20	88.039,20
Υποχρεώσεις από μίσθωση (υπόλοιπο 31.12.2021)	87.963,57	87.963,57
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 31.12.2021)	346.749,55	346.749,55



Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την προηγούμενη χρήση έχουν ως εξής:

	Τράπεζα Optima bank A.E.	ΕΡΜΗΣ Α.Ε.	ΜΥΡΤΕΑ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΟ
Έσοδα από τόκους (1.1-31.12.2020)	1.905,07			1.905,07
Δικαιώματα χρήσης παγίων (1.1-31.12.2020)	3.240,35			3.240,35
Αποσβέσεις Δικαιωμ. χρήσης παγίων (1.1-31.12.2020)	7.750,23			7.750,23
Δαπάνες αμοιβών & προμηθειών (1.1-31.12.2020)	101.262,79			101.262,79
Λοιπά έξοδα (1.1-31.12.2020)	1.560,50	1.281,95	117,77	2.960,22
Υποχρεώσεις (υπόλοιπο 31.12.2020)	21.004,58			21.004,58
Υποχρεώσεις από μίσθωση (υπόλοιπο 31.12.2020)	3.278,14			3.278,14
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 31.12.2020)	1.313,56			1.313,56

Στις αμοιβές & προμήθειες συμπεριλαμβάνεται ΦΠΑ.

α) Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν σύμφωνα με τους γενικά αποδεκτούς εμπορικούς όρους.

β) Αμοιβές και μισθοί σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

Οι αμοιβές και οι μισθοί των μελών του Δ.Σ. οι οποίες επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης 2021 ανέρχονται σε ευρώ 132.834,26 ενώ το αντίστοιχο ποσό της προηγούμενης χρήσης 2020 ανέρχόταν σε ευρώ 137.381,94.

#### 4.22 Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρεία τόσο άμεσα (μέσω του χαρτοφυλακίου συναλλαγών) όσο και έμμεσα (μέσω των λειτουργικών εσόδων) εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από το αρμόδιο τμήμα όπου προσδιορίζονται και εκτιμώνται οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους.

## Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι η ενδεχόμενη μη έγκαιρη αποπληρωμή προς την Εταιρεία των υφιστάμενων και ενδεχόμενων μελλοντικών υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων, με συνέπεια την απώλεια κεφαλαίων και κέρδους. Η διαχείριση πιστωτικού κινδύνου επικεντρώνεται στη διασφάλιση μιας πειθαρχημένης κουλτούρας, διαφάνειας και λελογισμένης ανάληψης κινδύνων βασισμένη σε αναγνωρισμένες διεθνείς πρακτικές.

## Μέγιστη Έκθεση σε Πιστωτικό Κίνδυνο

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από χρηματοοικονομικά μέσα που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο ισούται με τη λογιστική τους αξία.

Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων	31/12/2021	31/12/2020
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	244.768,30	576.140,33
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων	794.434,46	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	<u>642.121,55</u>	<u>889.228,91</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>1.681.324,31</u></b>	<b><u>1.465.369,24</u></b>

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας, καθώς οι απαιτήσεις και τα ταμειακά διαθέσιμα είναι έναντι της διαχειρίστριας εταιρείας και έναντι ισχυρών πιστωτικών ιδρυμάτων.

Στο κονδύλι Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, περιλαμβάνεται ποσό ευρώ 710.720,66 που αφορά κεφάλαιο υπέρ τρίτων για κάλυψη αντίστοιχης υποχρέωσης προς τρίτους που υπάρχει στις λοιπές υποχρεώσεις.

## Κίνδυνος αγοράς

Ως «κίνδυνος αγοράς» ορίζεται η πιθανότητα πραγματοποίησης ζημιάς στα διάφορα χαρτοφυλάκια συναλλαγών λόγω αντίθετης κίνησης των τιμών των προϊόντων που συμπεριλαμβάνονται στα εν λόγω χαρτοφυλάκια. Οι αποδόσεις επενδύσεων των χαρτοφυλακίων επηρεάζονται άμεσα από τις μεταβολές τιμών των κινητών αξιών, των μέσων χρηματαγοράς, των ΟΣΕΚΑ, των χρηματιστηριακών δεικτών, των επιτοκίων, των εμπορευμάτων και των νομισμάτων.

Την 31.12.2021 η Εταιρεία είχε τοποθέτηση στο A/K Optima Greek Balance Μικτό Εσωτερικού, τρέχουσας αξίας 794.434,46 ευρώ, με κίνδυνο αγοράς σε όρους VaR με διάστημα εμπιστοσύνης 99% και χρονικό ορίζοντα 1 ημέρας, αξίας 10.331 ευρώ.

### Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ως «συναλλαγματικό κίνδυνο» ορίζουμε τον ανειλημμένο επενδυτικό κίνδυνο ο οποίος προκύπτει από τις δυσμενείς μεταβολές στις τιμές νομισμάτων, όταν υπάρχει ανοικτή συναλλαγματική θέση σε κάποιο νόμισμα. Ο κύριος όγκος των συναλλαγών της Εταιρείας γίνεται σε ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει την χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

### Κίνδυνος Ρευστότητας

Ως «κίνδυνο ρευστότητας» ορίζουμε το ενδεχόμενο αδυναμίας της Εταιρείας να αποπληρώσει, πλήρως ή έγκαιρα, τις τρέχουσες και μελλοντικές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις - όταν αυτές γίνουν απαιτητές – λόγω έλλειψης της απαραίτητης ρευστότητας. Στον κίνδυνο αυτό περιλαμβάνεται και η πιθανότητα ανάγκης επαναχρηματοδότησης ποσών σε υψηλότερα επιτόκια, καθώς επίσης και η ανάγκη πώλησης στοιχείων του Ενεργητικού.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας καθώς το μεγαλύτερο μέρος των περιουσιακών της στοιχείων είναι άμεσα διαθέσιμα και υπερκαλύπτουν τις υποχρεώσεις της. Γενικότερα η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες η Εταιρεία να έχει τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις.

**31.12.2021**

	<b>ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ</b>	<b>1 - 3 ΜΗΝΕΣ</b>	<b>3 ΜΗΝΕΣ - 5 ΕΤΗ</b>	<b>ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
<b><u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u></b>					
Υποχρεώσεις από μίσθωση	1.602,46	4.807,38	12.819,68	94.457,52	<b>113.687,04</b>
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	147.933,30	0,00	718.949,09	0,00	<b>866.882,39</b>
<b><u>ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u></b>	<b>149.535,76</b>	<b>4.807,38</b>	<b>731.768,77</b>	<b>94.457,52</b>	<b>980.569,43</b>
<b><u>ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</u></b>	<b>822.563,88</b>	<b>0,00</b>	<b>1.028.288,56</b>	<b>372.350,29</b>	<b>2.223.202,73</b>

**31.12.2020**

	<b>ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ</b>	<b>1 - 3 ΜΗΝΕΣ</b>	<b>3 ΜΗΝΕΣ - 5 ΕΤΗ</b>	<b>ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
Υποχρεώσεις από μίσθωση	0,00	0,00	5.308,66	0,00	<b>5.308,66</b>
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	96.073,09	0,00	710.720,66	0,00	<b>806.793,75</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>96.073,09</b>	<b>0,00</b>	<b>716.029,32</b>	<b>0,00</b>	<b>812.102,41</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>731.080,45</b>	<b>0,00</b>	<b>750.117,32</b>	<b>336.739,82</b>	<b>1.817.937,59</b>

### Κίνδυνος Επιτοκίου

Ως «επιτοκιακό κίνδυνο» ορίζουμε τον ανειλημμένο επενδυτικό κίνδυνο ο οποίος προκύπτει από τις μεταβολές στην αγορά επιτοκίων χρήματος.

Τέτοιες μεταβολές τιμών των επιτοκίων μπορούν να επηρεάσουν τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας, αφού δύναται να μεταβάλουν:

Τα χρηματικά αποτελέσματα.

Την αξία στοιχείων Ενεργητικού & Υποχρεώσεων, αφού η παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (και συχνά, οι ίδιες οι χρηματοροές) μεταβάλλεται καθώς τα επιτόκια αλλάζουν.

Η έκθεση της Εταιρείας σε επιτοκιακό κίνδυνο αφορά κυρίως τις καταθέσεις το επιτόκιο των οποίων επαναπροσδιορίζεται κάθε 1 έως 6 μήνες και είναι πολύ μικρός αφού οι καταθέσεις αφορούν ένα πολύ μικρό ποσοστό.

**31.12.2021**

	<b>ΑΤΟΚΑ</b>	<b>ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ</b>	<b>1-3 ΜΗΝΕΣ</b>	<b>3-6 ΜΗΝΕΣ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	348.526,05	293.595,50	0,00	0,00	642.121,55
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων	794.434,46	0,00	0,00	0,00	794.434,46
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	786.646,72	0,00	0,00	0,00	786.646,72
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>1.929.607,23</b>	<b>293.595,50</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.223.202,73</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	22.056,50	0,00	0,00	0,00	22.056,50
Λοιπές υποχρεώσεις	980.569,43	0,00	0,00	0,00	980.569,43
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>1.002.625,93</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.002.625,93</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</b>	<b>926.981,30</b>	<b>293.595,50</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.220.576,80</b>

**31.12.2020**

	ΑΤΟΚΑ	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3-6 ΜΗΝΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.320,15	886.908,76	0,00	0,00	889.228,91
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	928.708,68	0,00	0,00	0,00	928.708,68
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>931.028,83</b>	<b>886.908,76</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.817.937,59</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	19.125,08	0,00	0,00	0,00	19.125,08
Λοιπές υποχρεώσεις	812.102,41	0,00	0,00	0,00	812.102,41
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>831.227,49</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>831.227,49</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</b>	<b>99.801,34</b>	<b>886.908,76</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>986.710,10</b>

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μία λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +1% ή -1%.

Οι αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς εκτιμάται ότι θα κινηθούν σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

	2021		2020	
	1,0%	-1,0%	1,0%	-1,0%
Μεταβολή στα Αποτελέσματα χρήσης	6.400	-6.400	8.800	-8.800
Μεταβολή στην Καθαρή Θέση	6.400	-6.400	8.800	-8.800

#### 4.23 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς επιβάλλουν στις επιχειρήσεις να γνωστοποιούν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τόσο του ενεργητικού όσο και των υποχρεώσεων, για τα οποία μπορεί πρακτικά να υπολογισθεί η εύλογη αξία, είτε καταχωρούνται είτε δεν καταχωρούνται στον ισολογισμό. Η Διοίκηση πιστεύει ότι για τα κονδύλια που δεν παρουσιάζεται εύλογη αξία στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις η λογιστική αξία που εμφανίζεται στον ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και 31 Δεκεμβρίου 2020 για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις, προσεγγίζουν την εύλογη αξία τους επειδή η πλειοψηφία αυτών έχουν ημερομηνία λήξεως μετά από ένα έτος ή μικρότερη.

Η εκτίμηση των εύλογων αξιών γίνεται σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή βάσει σχετικών πληροφοριών της αγοράς περί των χρηματοοικονομικών μέσων.

Η Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για ίδιο λογαριασμό, με σκοπό την επίτευξη κερδών ή την αντιστάθμιση κινδύνων. Αυτά κυρίως αφορούν σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί χρηματιστηριακών δεικτών και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς ή πώλησης επί χρηματιστηριακών δεικτών.

#### **4.24 Κεφαλαιακή Επάρκεια**

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή της βάση για να καλύψει κινδύνους σε σχέση με τις εργασίες της. Η επάρκεια του κεφαλαίου της Εταιρείας ελέγχεται χρησιμοποιώντας, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίζονται από την εποπτική αρχή. Η Εταιρεία καλύπτει τις προβλεπόμενες από τις Αποφάσεις 1-9/459/27.12.2007 (όπως τροποποιήθηκαν και ισχύουν σήμερα), υποχρεώσεις της για κεφαλαιακή επάρκεια η οποία σε τριμηνιαία βάση κατατίθεται και ελέγχεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας δημοσιοποιείται μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας στη διεύθυνση [www.optimaedak.gr](http://www.optimaedak.gr)

Κατά την 31.12.2021 ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας ανέρχεται σε 49,30% ενώ την 31.12.2020 ανερχόταν σε 41,55%.

#### **4.25 Πρόταση Διανομής Κερδών Χρήσης 2021**

Το 2021 η εταιρεία κατέγραψε κέρδη με τα οποία θα συμψηφίσει φορολογικές ζημίες προηγούμενων χρήσεων εντός της πενταετίας. Κατόπιν τούτου δεν τίθεται θέμα διανομής μερίσματος.

#### **4.26 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης**

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα γεγονότα από την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στην Χρηματοοικονομική Έκθεση.

*Οι συνημμένες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31.12.2021, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Optima asset management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» στις 24.02.2022 και δημοσιοποιήθηκαν με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στην ιστοσελίδα της Εταιρείας [www.optimaedak.gr](http://www.optimaedak.gr)*