

Optima asset management Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. : 003581901000

Χρηματοοικονομική Έκθεση για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024

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	14
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 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	27
2.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	27
2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	28
2.6 Απομείωση Αξίας Μη Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων	28
2.7 Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	29
2.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	31
2.9 Μετοχικό κεφάλαιο	31
2.10 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	32
2.11 Παροχές στο προσωπικό	32
2.12 Μισθώσεις	33
2.13 Προβλέψεις	35
2.14 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	35
2.15 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	37
4.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	38
4.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	39
4.5 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	39
4.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων	39
4.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	40
4.8 Ίδια κεφάλαια	40

4.9 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	41
4.10 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	42
4.11 Φόρος εισοδήματος	43
4.12 Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	44
4.13 Κόστος παροχής υπηρεσιών	44
4.14 Έξοδα διοίκησης / διάθεσης	44
4.15 Λοιπά έσοδα / έξοδα / κέρδη (ζημιές)	45
4.16 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα	46
4.17 Προβλέψεις	46
4.18 Επίδραση της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9	46
4.19 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις	46
4.20 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	47
4.21 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	47
4.22 Διαχείριση κινδύνων	48
4.23 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	52
4.24 Κεφαλαιακή Επάρκεια	52
4.25 Πρόταση Διανομής Κερδών Χρήσης 2022	52
4.26 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης	53

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 01.01.2024 - 31.12.2024, 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, 27 Φεβρουαρίου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΤΑΝΙΣΚΙΔΗΣ
Α.Δ.Τ. Α01478749

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 2024 θα καταγραφεί ως μια ακόμη εξαιρετική χρονιά αποδόσεων για τις κεφαλαιαγορές. Το θετικό επενδυτικό κλίμα που στηρίχθηκε στην εκπληκτική ανθεκτικότητα της αμερικανικής οικονομίας, την χαμηλή ανεργία, την ισχυρή εταιρική κερδοφορία, τη σταθερή αποκλιμάκωση του πληθωρισμού και τη συνετή χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής, υπερίσχυσε του αβέβαιου γεωπολιτικού κλίματος, των πολεμικών συγκρούσεων σε Μέση Ανατολή και Ουκρανία και των αρνητικών πολιτικών εξελίξεων σε χώρες της Ευρώπης, με αποτέλεσμα την αναρρίχηση των δεικτών σε νέα ιστορικά επίπεδα τιμών. Οι επενδυτές υποστήριξαν γρήγορα το θετικό σενάριο όπου δεν θα υπήρξε επιβράδυνση ή ύφεση για την παγκόσμια οικονομία αλλά αντιθέτως θα συνέχιζε να αναπτύσσεται δυναμικά διατηρώντας ευνοϊκό το επενδυτικό περιβάλλον, ανεξάρτητα από κάποια ορατά ρίσκα που θα έδιναν στην αγορά μια μικρή διακύμανση και μεταβλητότητα.

Σύμφωνα με την πιο πρόσφατη έκθεση του ΔΝΤ τον Ιανουάριο του 2025, η παγκόσμια οικονομία αναμένεται να αυξηθεί οριακά σε σχέση με το 2024 (εκτίμηση για 3,2%), κυρίως λόγω της εκτίμησης ότι η ανάπτυξη της οικονομίας των ΗΠΑ θα αντισταθμίσει τις καθοδικές αναθεωρήσεις άλλων χωρών. Πιο συγκεκριμένα προβλέπει ανάπτυξη στο 3,3% για το 2025 και 3,3% το 2026, επίπεδα χαμηλότερα από το μέσο όρο του 3,7% την εικοσαετία πριν την πανδημία (2000-19). Ειδικότερα, για το 2025 προβλέπει αύξηση του ΑΕΠ των ΗΠΑ κατά 2,7%, της Ευρωζώνης κατά 1,0% και της Κίνας κατά 4,6%. Για τον πληθωρισμό διεθνώς προβλέπει μείωση στο 4,2% το 2025 και στο 3,5% το 2026.

Πολλοί ομιλούν για τον αμερικανικό «εξαιρετισμό» (American exceptionalism), ειδικά μετά το 2020 όπου οι μετοχές ξεχώρισαν ολοένα και εμφανέστερα, αρχικά λόγω των εταιρειών «Magnificent 7» και στη συνέχεια λόγω της φρενίτιδας για την τεχνητή νοημοσύνη. Η ηγεμονία των αμερικανικών εταιρειών αποτυπώνεται καλύτερα στους διεθνείς δείκτες όπως τον MSCI World, όπου το βάρος τους ως χώρα αντιπροσωπεύει πάνω από τα δύο τρίτα του συνολικού δείκτη, σε σχέση με το ήμισυ του βάρους του δείκτη πριν από μερικά χρόνια. Η άνοδος στις υπόλοιπες αγορές ήταν περισσότερο αποτέλεσμα της διάθεσης εκ μέρους των επενδυτών για γεωγραφική διασπορά και την προσδοκία μιας σχετικής σύγκλισης και όχι λόγω των βελτιωμένων θεμελιωδών μεγεθών. Η αγορά των ΗΠΑ δικαιολογεί ένα «premium» σε σχέση με τις υπόλοιπες αναπτυσσόμενες αγορές λόγω μεγέθους, αποτελεσματικότητας και υψηλότερων ρυθμών ανάπτυξης, το οποίο οι επενδυτές έχουν αποδεχθεί.

Σε επίπεδο εταιρειών, οι συγκλίνουσες εκτιμήσεις κάνουν λόγο για αύξηση κερδών του δείκτη MSCI World κατά 10,5% το 2024, ενώ προβλέπουν αύξηση κερδών κατά 9,5% για το 2025 και 11,5% για το 2026.

Οι ετήσιες αποδόσεις των σημαντικότερων δεικτών ανήλθαν το 2024 σε: MSCI AC World\$ (Παγκόσμια) +15,7%, S&P 500\$ (ΗΠΑ) +23,3%, NASDAQ\$ (ΗΠΑ) +24,9%, STOXX Europe 600€ (Ευρώπη) +6,0%, Nikkei 225¥ (Ιαπωνία) +19,2%, MSCI EM\$ (Αναδυόμενες Αγορές) +5,0%. Στην Ελλάδα, ο Γενικός Δείκτης έκλεισε ανοδικά κατά 13,6%.

Το 2024 ονομάστηκε ως «χρονιά των ομολόγων» από το ειδησεογραφικό πρακτορείο Reuters μετά από εισροές ύψους \$600 δισ. σε διεθνή Α/Κ, για να επωφεληθούν από τις υψηλές αποδόσεις και την αποκλιμάκωση του πληθωρισμού.

Το 2024 ήταν χρονιά αλλαγής της νομισματικής πολιτικής για τις περισσότερες μεγάλες κεντρικές τράπεζες, καθώς η υποχώρηση του πληθωρισμού είχε φτάσει σε επίπεδα που ενέπνεε μεγαλύτερη εμπιστοσύνη για να ξεκινήσουν οι πρώτες μειώσεις επιτοκίων. Η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ στις 18 Σεπτεμβρίου προχώρησε στην πρώτη της μείωση επιτοκίων μετά από τέσσερα χρόνια, κατά 50 μ.β. στο εύρος 4,75%-5,00%. Η FOMC υπενθυμίζεται ότι είχε αυξήσει το βασικό επιτόκιο παρέμβασης συνολικά κατά 525 μ.β. μεταξύ Μαρτίου 2022 και Ιουλίου 2023. Η «επιθετική» μείωση των 50 μ.β. σηματοδότησε μια στροφή στη στρατηγική της FOMC να δώσει μεγαλύτερη έμφαση στην επιβραδυνόμενη αγορά εργασίας και λιγότερο στην περαιτέρω αποκλιμάκωση του πληθωρισμού. Παράλληλα, η επικαιροποιημένη «Περίληψη των Οικονομικών Προβλέψεων» του Σεπτεμβρίου έδειχνε επιπλέον 50 μ.β. μειώσεις επιτοκίων εντός του 2024, 100 μ.β. μειώσεις επιτοκίων εντός του 2025 και 50 μ.β. μειώσεις επιτοκίων εντός του 2026. Επιπρόσθετα, η μακροπρόθεσμη ουδέτερη ζώνη βρισκόταν κοντά στο 2,9%. Στη συνέχεια, η Τράπεζα προχώρησε σε δύο επιπλέον διαδοχικές μειώσεις το Νοέμβριο και Δεκέμβριο κατά 25 μ.β. για να κλείσει η χρονιά στο εύρος 4,25%-4,50%. Το Δεκέμβριο όμως οι αξιωματούχοι άφησαν να εννοηθεί ότι ο ρυθμός μείωσης των επιτοκίων θα επιβραδυνθεί και αναθεωρήθηκαν ανοδικά οι εκτιμήσεις για την ανάπτυξη στο 2,1% και το δομικό πληθωρισμό στο 2,5%, με αποτέλεσμα να περιοριστούν οι προβλεπόμενες μειώσεις σε 50 μ.β. για το 2025 και σε 50 μ.β. για το 2026 και να αυξηθεί η μακροπρόθεσμη ουδέτερη ζώνη κοντά στο 3,0%. Στη συνεδρίαση της 29^{ης} Ιανουαρίου, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα άφησε αμετάβλητο το βασικό επιτόκιο, επαναλαμβάνοντας την πρόθεσή της να μη βιαστεί να μειώσει περαιτέρω τα επιτόκια, δεδομένης και της αβεβαιότητας για τις επιδόσεις της αμερικανικής οικονομίας μετά τις εξαγγελίες του προέδρου Trump, οι οποίες θα μπορούσαν να ασκήσουν ανοδικές πιέσεις.

Στην Ευρώπη, η Κεντρική Τράπεζα της Ελβετίας ξεκίνησε πρώτη να χαλαρώνει τη νομισματική πολιτική της, μειώνοντας το βασικό της επιτόκιο στις 21 Μαρτίου κατά 25 μ.β. από 1,75% σε 1,50%. Συνολικά, μέχρι τις 12 Δεκεμβρίου είχε προχωρήσει σε τέσσερις διαδοχικές μειώσεις επιτοκίων με το βασικό επιτόκιο να βρίσκεται στο 0,50%.

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα επίσης στις 6 Ιουνίου μείωσε κατά 25 μ.β. τα τρία βασικά επιτόκια, των πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης στο 4,25%, της αποδοχής καταθέσεων στο 3,75% και της οριακής διευκόλυνσης στο 4,50%. Στη συνέχεια προχώρησε σε άλλες τρεις μειώσεις μέχρι το τέλος του 2024 - το

Σεπτέμβριο, τον Οκτώβριο και το Δεκέμβριο - μειώνοντας το επιτόκιο των πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης στο 3,15%, της αποδοχής καταθέσεων στο 3,00% και της οριακής διευκόλυνσης στο 3,40%. Στις 30 Ιανουαρίου, η ΕΚΤ προχώρησε στην πρώτη μείωση του 2025 και την πέμπτη συνολικά μείωση από τον Ιούνιο του 2024 κατά 25 μ.β. (το επιτόκιο των πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης στο 2,90%, της αποδοχής καταθέσεων στο 2,75% και της οριακής διευκόλυνσης στο 3,15%). Η ΕΚΤ αναμένεται εντός του 2025 να μειώσει τα βασικά επιτόκια σε ένα εύρος κοντά στο 2% που θεωρείται η ουδέτερη ζώνη.

Η Κεντρική Τράπεζα της Αγγλίας ακολούθησε την 1^η Αυγούστου μειώνοντας το βασικό επιτόκιο κατά 25 μ.β. στο 5,00% από 5,25%, που αποτελούσε υψηλό 16 ετών. Εν συνεχεία προχώρησε σε μια ακόμη μείωση το Νοέμβριο, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο στο 4,75%, το οποίο διατηρήθηκε αμετάβλητο στην τελευταία συνεδρίαση του έτους το Δεκέμβριο. Στις 6 Φεβρουαρίου, η Τράπεζα προχώρησε στην πρώτη μείωση του 2025 και τρίτη συνολικά μείωση από τον Αύγουστο του 2024 κατά 25 μ.β. στο 4,50%, ενώ παράλληλα αναθεώρησε δραστικά στο 0,75% από 1,50% τις εκτιμήσεις για την ανάπτυξη του Ηνωμένου Βασιλείου το 2025.

Η Τράπεζα της Ιαπωνίας σε αντίθεση με τις υπόλοιπες κεντρικές τράπεζες προχώρησε στην πρώτη της αύξηση επιτοκίων από το 2007 από το -0,1% στο εύρος 0-0,1% και αποφάσισε τον τερματισμό του ελέγχου της καμπύλης των αποδόσεων (YCC). Η Ιαπωνία διατηρούσε το βασικό της επιτόκιο σε αρνητικό έδαφος από το 2016 για να τονώσει την οικονομία της και ήταν η τελευταία χώρα που κατήργησε αυτή την πολιτική αρνητικών επιτοκίων. Στη συνέχεια, στις 31 Ιουλίου προχώρησε ξανά σε αύξηση του βασικού επιτοκίου «στα επίπεδα του 0,25%», ενώ παράλληλα ανακοίνωσε σχέδιο σταδιακής μείωσης των αγορών κρατικών ομολόγων. Η αιφνιδιαστική κίνηση της BoJ προκάλεσε βραχύβιες μαζικές ρευστοποιήσεις στις κεφαλαιαγορές. Στις 24 Ιανουαρίου, η Τράπεζα προχώρησε σε μια αναμενόμενη (για να μην προκληθεί μεταβλητότητα πάλι στις αγορές) νέα αύξηση επιτοκίων «στα επίπεδα του 0,50%», μετά τις αυξητικές τάσεις του πληθωρισμού που ανακοινώθηκαν με τα στοιχεία του Δεκεμβρίου. Η απόφαση ελήφθη λίγες μέρες μετά την επίσημη ανάληψη καθηκόντων του νέου προέδρου Trump στις ΗΠΑ και τις εξαγγελίες του για επικείμενους δασμούς σε εξαγωγικές χώρες όπως η Ιαπωνία. Η BoJ έχει υπονοήσει ότι θα αυξηθεί περαιτέρω το βασικό επιτόκιο προς το 1% που θεωρείται η ουδέτερη ζώνη.

Το 2024 ήταν σημαντική χρονιά πολιτικών και γεωπολιτικών εξελίξεων.

Το πιο σημαντικό γεγονός της χρονιάς ήταν η επανεκλογή του Donald Trump ως πρόεδρος των ΗΠΑ. Είναι η δεύτερη φορά στην ιστορία των ΗΠΑ που ένας πρόεδρος επανεκλέγεται μετά από ήττα, μετά τον πρόεδρο Grover Cleveland το 1885 & 1893. Από την επομένη κιόλας των εκλογών οι εξαγγελθείσες οικονομικές πολιτικές που αφορούσαν σε μείωση φόρων, χαλάρωση του ρυθμιστικού πλαισίου κ.α., έδωσαν νέα ώθηση στις αγορές, που συνέχισαν να καταγράφουν κέρδη τις πρώτες εβδομάδες του 2025.

Οι εξαγγελίες όμως για την εξωτερική πολιτική τουναντίον προβληματίζουν τους εταίρους των ΗΠΑ, καθώς

υποδηλώνουν μια νέα αναθεωρημένη στρατηγική, που θέτει ως πρώτη προτεραιότητα το εθνικό συμφέρον των ΗΠΑ, ακόμα και απέναντι σε παραδοσιακούς συμμάχους. Οι αξιώσεις του προέδρου Trump, ανεξάρτητα από το εάν θα υλοποιηθούν, στοχεύουν στην άντληση περισσότερων πόρων, στη μείωση των εμπορικών ελλειμμάτων και στην απεμπλοκή από κοστοβόρους και αμφίρροπους πολέμους. Ενδεικτικά αναφέρουμε τις εξαγγελίες του να αυξήσει τους δασμούς στις εισαγωγές από τον Καναδά και το Μεξικό κατά 25% και από την Κίνα κατά 10%, να παρακινήσει τα μέλη του NATO σε αύξηση αμυντικών δαπανών, να τερματίσει τους πολέμους στη Γάζα και την Ουκρανία και να διεκδικήσει τη Γροιλανδία και τη Διώρυγα του Παναμά.

Αναφορικά με τις γεωπολιτικές εστίες, στη Μ. Ανατολή, στις 15 Ιανουαρίου, μετά από 15 μήνες, το Ισραήλ και η Χαμάς κατέληξαν σε συμφωνία κατάπαυσης του πυρός έξι εβδομάδων με την ανταλλαγή ομήρων. Ως μια ακόμη περιφερειακή δύναμη αναδείχθηκε η Τουρκία, η οποία στήριξε την τζιχαντιστική οργάνωση HTS που ανέτρεψε ξαφνικά τον πρόεδρο Bashar Asad στις 8 Δεκεμβρίου. Με ενδιαφέρον αναμένονται τα συμπεράσματα από τη Σύνοδο Κορυφής του Αραβικού Συνδέσμου στις 27 Φεβρουαρίου.

Στην Ουκρανία, η αποκάλυψη του προέδρου Trump ότι συνομιλούν οι πλευρές των ΗΠΑ και Ρωσίας απευθείας για τον τερματισμό του πολέμου δημιούργησε αισιοδοξία στις αγορές υπερκαλύπτοντας τις ανησυχίες για τους δασμούς.

Αναφορικά με την Ευρώπη, οι πολιτικές εξελίξεις είναι στο προσκήνιο καθώς πολλές κυβερνήσεις είναι αποδυναμωμένες ιδίως μετά τις ευρωεκλογές και χωρίς ισχυρή ηγεσία.

Στη Γερμανία το Σεπτέμβριο, το ακροδεξιό κόμμα Εναλλακτική για τη Γερμανία (AfD) απέσπασε υψηλά ποσοστά στις τοπικές εκλογές στα κρατίδια της Θουρηγγίας και της Σαξονίας. Το Νοέμβριο κατέρρευσε ο κυβερνητικός συνασπισμός και το Δεκέμβριο ο Γερμανός πρόεδρος Frank-Walter Steinmeier εξήγγειλε τη διάλυση της Βουλής, ανοίγοντας το δρόμο για τη διεξαγωγή πρόωρων εκλογών στις 23 Φεβρουαρίου.

Στη Γαλλία, η προκήρυξη πρόωρων εκλογών το καλοκαίρι από τον πρόεδρο Emmanuel Macron, μετά τις ευρωεκλογές, προκάλεσε ανεπιθύμητο πολιτικό αδιέξοδο. Το 2024 άλλαξαν τέσσερις πρωθυπουργοί για να συγκροτήσει τελικά κυβέρνηση στις 23 Δεκεμβρίου ο νυν πρωθυπουργός Francois Bayrou. Ο Bayrou πέρασε τον προϋπολογισμό του 2025 με την επίκληση του αρ. 49.3 του γαλλικού Συντάγματος, ωστόσο ο κίνδυνος να πέσει η κυβέρνηση από μια μελλοντική πρόταση μομφής είναι υπαρκτός.

Αναφορικά με την Ελλάδα, παραμένει μια ενδιαφέρουσα επενδυτική επιλογή. Το σταθερό πολιτικό περιβάλλον σε συνδυασμό με τις ισχυρές δημοσιονομικές επιδόσεις, το σχεδιασμό για την πρόωρη αποπληρωμή του χρέους, την επικείμενη αναβάθμιση στις αναπτυσσόμενες αγορές και τις ελκυστικές αποτιμήσεις αποτελούν καταλύτες για τη συνέχιση της ανόδου.

Ο Γενικός Δείκτης σημείωσε κέρδη για τέταρτη συνεχόμενη χρονιά, καταγράφοντας άνοδο κατά +13,7%, με οδηγό την υψηλή κεφαλαιοποίηση (+14%). Στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η αξία των ημερήσιων συναλλαγών

αυξήθηκε στα €140 εκατ., ενώ η κεφαλαιοποίηση του Γενικού Δείκτη αυξήθηκε στα €104 δισ. Το ΧΑ έχει ανέλθει στο επίπεδο των 1470 μονάδων (επίπεδα του 2011), με αυξημένους όγκους συναλλαγών.

Αναφορικά με το Ελληνικό Δημόσιο, το 2024 προχώρησε σε 11 ομολογιακές επανεκδόσεις ύψους €2,55 δισ. και δύο νέες εκδόσεις ύψους €7,0 δισ. με μέση σταθμική απόδοση στο 3,6% και μέση σταθμική διάρκεια στα 16,5 χρόνια.

Η Optima asset management διαχειρίζεται 13 Αμοιβαία Κεφάλαια, που ανήκουν στις κατηγορίες των ομολογιακών, μετοχικών, μικτών και fund of funds και καλύπτουν γεωγραφικά τις σημαντικότερες αγορές παγκοσμίως. Η συντριπτική πλειοψηφία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας πέτυχε θετικές αποδόσεις για το 2024 και συγκεκριμένα:

Αμοιβαία κεφάλαια	Απόδοση ¹ 2024
Optima ελληνικό μετοχικό	8,03%
Optima greek balanced μικτό εσωτερικού	8,81%
Optima premium selection fund of funds μετοχικό	20,16%
Optima smart cash ομολογιακό	6,78%
Optima global selection fund of funds μικτό	8,57%
Phoenix ελληνικό μετοχικό	8,16%
Fast Finance Growth and Income Strategy μικτό εσωτερικού	2,71%
Optima greek income ομολογιακό	6,38%
Optima income ομολογιακό	6,66%

¹Ο υπολογισμός των αποδόσεων πραγματοποιείται με βάση την επανεπένδυση όλων των διανεμηθέντων μερισμάτων

Η Εταιρεία εντός του 2024 δημιούργησε και διέθεσε με επιτυχία στο επενδυτικό κοινό 3 νέα Αμοιβαία Κεφάλαια ορισμένης διάρκειας, συγκεντρώνοντας συνολικά €52,2 εκατ. Επιπλέον, η Εταιρεία έλαβε έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τη δημιουργία ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου 5ετους διάρκειας, το οποίο διατέθηκε από το δίκτυο πωλήσεων στους επενδυτές το Φεβρουάριο του 2025.

Το 2024 αποτελεί ορόσημο για την Εταιρεία, καθώς προσέγγισε τα €200 εκατ. ενεργητικό, κλείνοντας το έτος με €197,4 εκατ., ενώ πέτυχε 90,37% ρυθμό αύξησης ενεργητικού, που την κατατάσσει στην 1^η θέση μεταξύ των 13 ΑΕΔΑΚ της αγοράς Α/Κ. Η ελληνική αγορά Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κατά το 2024, παρουσίασε αύξηση των AUM's κατά 39,84%, με το συνολικό ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων να διαμορφώνεται την 31.12.2024 στα €22,1 δισ., έναντι €15,8 δισ. την 31.12.2023. Το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας στην αγορά Α/Κ διαμορφώνεται σε 0,89%, έναντι 0,66% στην αρχή του έτους.

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

Η Ελλάδα παραμένει ελκυστικός επενδυτικός προορισμός μεσοπρόθεσμα. Η ελληνική οικονομία προβλέπεται να αναπτυχθεί το 2024 κατά 2,4% και το 2025 κατά 2,1%, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του ΔΝΤ, υψηλότερα από το μέσο όρο της Ευρωζώνης. Η αύξηση αναφέρει το ΔΝΤ ότι θα προέλθει από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση και τις επενδύσεις που χρηματοδοτούνται από το NextGenerationEU. Σύμφωνα με το ΥΠΟΙΚ, μέχρι στιγμής η Ελλάδα έχει λάβει περίπου €18,2 δισ. από το συνολικό προϋπολογισμό

των €36 δισ. του «Ταμείου Ανάκαμψης». Υπενθυμίζεται επίσης ότι μέχρι το 2027 θα διατεθούν επιπλέον πόροι συνολικού ύψους €26,2 δισ. από το νέο ΕΣΠΑ και €13,4 δισ. από την «Κοινή Αγροτική Πολιτική». Παράλληλα, το ποσοστό ανεργίας υποχώρησε σε μονοψήφιο ποσοστό ήτοι στο 9,4%, ενώ το δημόσιο χρέος σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του ΟΔΔΗΧ αποκλιμακώθηκε στα €365 δισ. ήτοι στο 153% του ΑΕΠ. Η αποτελεσματική δημοσιονομική πολιτική, και μετά τις αναβαθμίσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας σε επενδυτική βαθμίδα, έχει συμβάλει στην ανάκτηση της διεθνούς αξιοπιστίας στο εξωτερικό. Η αποεπένδυση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας από τις τράπεζες μετά την εξυγίανση των ισολογισμών τους τα τελευταία χρόνια σηματοδοτεί την επιστροφή στην κανονικότητα και τη στήριξη της ανάπτυξης μέσω της υγιούς πιστωτικής επέκτασης. Ενδεικτικό είναι το χαμηλότερο κόστος δανεισμού των εκδοτών. Το μέλλον προδιαγράφεται ακόμα πιο αισιόδοξο, καθώς η πρόωρη αποπληρωμή των μνημονιακών δανείων θα συνεχιστεί τα επόμενα χρόνια με στόχο τις πιο μακρινές λήξεις.

Ανασκόπηση βασικών οικονομικών μεγεθών της Optima asset management για το 2024

Τα **Ίδια Κεφάλαια** της Εταιρείας ανέρχονται σε €2,6 εκατ. τα οποία θεωρούνται επαρκή. 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 31.12.2024 είναι 4,50 και χαρακτηρίζεται ως ικανοποιητικός. Για τον υπολογισμό του εν λόγω δείκτη εξαιρείται το ποσό της υποχρέωσης της Focus Oil ποσού €710 χιλ., καθώς η Εταιρεία δεν λαμβάνει υπόψη της και το αντίστοιχο ποσό που έχει ως διαθέσιμο από την υποχρέωση αυτή και που την 31.12.2024 περιλαμβάνεται στα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας.

Οι **συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη** που καταρτίστηκαν κατά τη διάρκεια του 2024 περιλαμβάνουν, έξοδα € 1.395.225,37, δικαιώματα χρήσης παγίων € 70.628,92, υποχρεώσεις € 383.916,73 και τραπεζικές καταθέσεις € 39.966,29 και πραγματοποιήθηκαν με την Τράπεζα Optima bank A.E. Επίσης οι αμοιβές και οι μισθοί των μελών του Δ.Σ., που θεωρούνται συνδεδεμένα μέρη, ανέρχονται σε € 171.953,77.

Κατά την 25η εταιρική χρήση από 01.01.2024 έως 31.12.2024 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 31.12.2024.
- Τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας κατά την εν λόγω 25η 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 € 3.137.757,87 έναντι € 2.156.030,34 της προηγούμενης χρήσης σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 45,53%.
- Οι συνολικές οργανικές δαπάνες της Εταιρείας (συνολικές δαπάνες πλέον αποσβέσεων και λοιπών εξόδων) διαμορφώθηκαν σε € 2.401.388,91 έναντι € 1.621.233,73 της προηγούμενης χρήσης σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 48,12%.
- Κατά την χρήση από 01.01.2024 έως 31.12.2024 προέκυψαν κέρδη χρήσεως μετά φόρων όπως εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα :

Ποσά σε Ευρώ	1.1 - 31.12.2024	1.1 - 31.12.2023
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	736.368,96	534.796,61
Φόρος εισοδήματος	(178.657,27)	(121.236,24)
Κέρδη /(Ζημιές) μετά από φόρους	557.711,69	413.560,37

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 25ης εταιρικής χρήσης συντάχτηκαν 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 2024 που καλύπτουν τη χρήση του 2024, 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

Περιβαλλοντικά Ζητήματα

Η Εταιρεία, λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της που αφορούν αποκλειστικά παροχή υπηρεσιών, δεν επιβαρύνει ιδιαίτερα το περιβάλλον και δεν δημιουργεί σημαντικά απορρίμματα. Η επιβάρυνση προς το περιβάλλον αφορά κυρίως κατανάλωση ενέργειας και χαρτιού και η Εταιρεία λαμβάνει μέτρα για την ελαχιστοποίηση της επίπτωσής της όπως:

- Ανακύκλωση αναλωσίμων, όπως χαρτί, μελάνι, μπαταρίες.
- Αντικατάσταση παλαιού τύπου λαμπτήρων φωτισμού με νέους λαμπτήρες LED.
- Περιορισμός στην κατανάλωση ενέργειας για θέρμανση και ψύξη, επιλέγοντας θερμοκρασίες οι οποίες ενδείκνυνται για εξοικονόμηση.

Εργασιακά Ζητήματα

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και ακολουθεί πολιτική εργασιακών σχέσεων, προσλήψεων, εκπαίδευσης και ανάπτυξης, καθώς επίσης και πολιτική αμοιβών και αποδοχών για το προσωπικό της. Η Εταιρεία εφαρμόζει πρακτικές πολυμορφίας και τις ίσων ευκαιριών στον εργασιακό τομέα. Οι υποψήφιοι εργαζόμενοι ή τα στελέχη της Εταιρείας, αξιολογούνται αποκλειστικά με γνώμονα τις ικανότητες και την εμπειρία τους, ανεξάρτητα από το φύλο, την ηλικία ή άλλα χαρακτηριστικά. Η Εταιρεία λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα ούτως ώστε τόσο οι εργαζόμενοι, όσο και οι συνεργάτες που πραγματοποιούν εργασίες για την Εταιρεία να εργάζονται με ασφάλεια. Το προσωπικό της Εταιρείας εκπαιδεύεται τακτικά σε θέματα ασφαλείας και εκτάκτων αναγκών.

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 έχει έξοδα έρευνας και ανάπτυξης για τα έτη 2023 και 2024.

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ίδιες μετοχές.

Κύριοι Μέτοχοι,

υποβάλλουμε συνημμένα τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την 25η Εταιρική Χρήση που έληξε την 31.12.2024, 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 25ης εταιρικής χρήσης 01.01.2024 - 31.12.2024,
- Απαλλάξετε τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της χρήσης 2024 σύμφωνα με τον νόμο και το Καταστατικό,
- Διορίσετε έναν τακτικό και έναν αναπληρωματικό ορκωτό ελεγκτή για τη χρήση 2025.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2025

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος

Γεώργιος Τανισκίδης

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 2024, 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 2024, 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, καθόλη 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 δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των 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^η Δεκεμβρίου 2024.
- 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.



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

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2025

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μαριάς Χρήστος
Α.Μ. 54951

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	31.12.2024	31.12.2023
Έσοδα (από παροχή υπηρεσιών)	4.12	3.009.489,35	2.106.638,22
Κόστος παροχής υπηρεσιών	4.13	(1.666.701,08)	(1.122.588,68)
Μικτό Κέρδος		1.342.788,27	984.049,54
Έξοδα διάθεσης	4.14	(480.581,57)	(286.827,07)
Έξοδα διοίκησης	4.14	(241.596,05)	(198.788,46)
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων	4.15	114.690,11	34.633,01
Λοιπά έσοδα	4.15	13.578,01	14.757,93
Λοιπά έξοδα	4.15	(2.308,42)	(2.850,26)
Κέρδη/(Ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	4.15	(524,44)	(303,31)
Προβλέψεις	4.17	(5.147,85)	(4.460,15)
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		740.898,06	540.211,23
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	4.16	0,40	1,18
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	4.16	(4.529,50)	(5.415,80)
Καθαρά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα		(4.529,10)	(5.414,62)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		736.368,96	534.796,61
Φόρος Εισοδήματος	4.11	(178.657,27)	(121.236,24)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους		557.711,69	413.560,37
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημιές)		(8.470,28)	133,64
Αναβαλλόμενος φόρος από αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημιές)		1.863,46	(29,40)
Σύνολο		(6.606,82)	104,24
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		551.104,87	413.664,61
Κατανέμονται σε:			
Μετόχους εταιρείας		551.104,87	413.664,61
Κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή (σε €)		1,9516	1,4472

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής έκθεσης για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	31.12.2024	31.12.2023
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	4.1	36.662,57	46.598,06
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων		80.563,58	85.915,87
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	4.2	138.894,84	169.969,47
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.3	0,00	6.285,01
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.4	252.014,35	252.014,35
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού		508.135,34	560.782,76
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	4.5	406.701,03	518.900,69
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων	4.6	2.815.823,38	633.882,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.7	332.064,39	1.607.112,67
Σύνολο Κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού		3.554.588,80	2.759.895,36
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού		4.062.724,14	3.320.678,12
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
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	698.903,54	705.510,36
Κέρδη/(Ζημιές) εις νέον		1.263.061,98	705.350,29
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		2.601.270,92	2.050.166,05
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μίσθωση		66.729,06	70.881,73
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	4.9	45.232,16	31.614,03
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	4.3	7.122,37	0,00
Σύνολο		119.083,59	102.495,76
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μίσθωση		20.135,32	19.246,20
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		163.386,43	113.560,09
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	4.10	1.158.847,88	1.035.210,02
Σύνολο		1.342.369,63	1.168.016,31
Σύνολο υποχρεώσεων		1.461.453,22	1.270.512,07
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		4.062.724,14	3.320.678,12

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής έκθεσης για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας

Ποσά σε Ευρώ

Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2023

Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσεως μετά από φόρους

Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου 01/01 - 31/12/23

Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)

Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2023

Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
571.540,00	67.765,40	705.406,12	291.789,92	1.636.501,44
			413.560,37	413.560,37
0,00	0,00	0,00	413.560,37	413.560,37
		104,24		104,24
571.540,00	67.765,40	705.510,36	705.350,29	2.050.166,05

Ποσά σε Ευρώ

Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2024

Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσεως μετά από φόρους

Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου 01/01 - 31/12/24

Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)

Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024

Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
571.540,00	67.765,40	705.510,36	705.350,29	2.050.166,05
			557.711,69	557.711,69
0,00	0,00	0,00	557.711,69	557.711,69
		(6.606,82)		(6.606,82)
571.540,00	67.765,40	698.903,54	1.263.061,98	2.601.270,92

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής έκθεσης για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε Ευρώ	1.1 - 31.12.2024	1.1 - 31.12.2023
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Αποτελέσματα προ φόρων	736.368,96	534.796,61
Πλέον/μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	94.864,18	80.224,90
Προβλέψεις - Αντιστροφές προβλέψεων	50.000,00	0,00
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	0,00	1.121,96
Συναλλαγματικές διαφορές	108,49	404,88
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	(126.630,02)	(34.634,19)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.147,85	4.460,15
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	4.529,50	5.415,80
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	116.716,77	157.984,18
Μείωση/(αύξηση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	93.571,01	77.470,19
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(763,55)	(1.539,78)
Καταβεβλημένοι φόροι	(138.118,84)	(153.190,46)
Τόκοι εισπραχθέντες	0,40	1,18
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	835.794,75	672.515,42
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(3.200.000,00)	(650.000,00)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.132.748,73	50.751,01
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	(35.396,02)	(103.996,09)
Μερίσματα εισπραχθέντα	11.939,51	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(2.090.707,78)	(703.245,08)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(20.135,25)	(19.246,20)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(20.135,25)	(19.246,20)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α)+(β)+(γ)	(1.275.048,28)	(49.975,86)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	1.607.112,67	1.657.088,53
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	332.064,39	1.607.112,67

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής έκθεσης για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024.

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 συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών και τροποποιήθηκε σύμφωνα με το Ν. 4548/2018. Επίσης η Εταιρεία διέπτετε από το Ν. 3283/2004 περί ΟΣΕΚΑ, όπως αντικαταστάθηκε με το Ν. 4099/2012, με αρχική επωνυμία «MARFIN ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ».

Την 14.12.1999 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό Μητρώου 44673/06/Β/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 τροποποιήσεις του Καταστατικού της, με αλλαγές στην έδρα, την επωνυμία, τη διάρκεια, τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και του Μετοχικού της Κεφαλαίου καθώς 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» και έχει λάβει από το Υπουργείο Ανάπτυξης τον Αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 003581901000.

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας την 31.12.2024 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%
ΣΥΝΟΛΟ	285.770		571.540	100,00%

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 2024 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για την προηγούμενη χρήση 31η Δεκεμβρίου 2023), εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. στις 27 Φεβρουαρίου 2025 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Η Εταιρεία διοικείται από επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, η οποία πραγματοποιήθηκε την 18.06.2024. Ως εκ τούτου η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την 31.12.2024 έχει ως εξής:

1. Γεώργιος Τανισκίδης	Πρόεδρος
2. Δημήτριος Κυπαρίσσης	Αντιπρόεδρος
3. Αριστοτέλης Παναγιωτάκης	Διευθύνων Σύμβουλος
4. Αλέξανδρος Βλαγκούλης	Μέλος Δ.Σ.
5. Δημήτριος Παπαγεωργόπουλος	Μέλος Δ.Σ.
6. Κωνσταντίνος Βατούσης	Μέλος Δ.Σ.
7. Σταυρούλα Φραγκογιάννη	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 12 του Ν. 4099/2012, 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 12 του Ν. 4090/2012, όπως ισχύει,

γβ. φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, που αναφέρονται στο άρθρο 12 του ν. 4099/2012, όπως ισχύει.

1.3 Αμοιβαία Κεφάλαια υπό διαχείριση

Η Εταιρεία έως την 31.12.2024 διαχειρίζεται τα παρακάτω αμοιβαία κεφάλαια:

	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΑ 31.12.2024	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΑ 31.12.2023
Optima smart cash ομολογιακό (R)	23.028.459,70	14.315.513,26
Optima ελληνικό μετοχικό (R)	32.846.075,30	28.002.357,31
Optima premium selection fund of funds μετοχικό	8.626.533,16	7.096.235,65
Optima global selection fund of funds μικτό (R)	4.070.892,87	4.041.413,79
Optima greek balanced μικτό εσωτερικού (R)	47.524.701,54	26.787.183,55
Optima greek income ομολογιακό εσωτερικού	16.669.555,12	16.636.732,13
Optima income ομολογιακό εσωτερικού	8.134.166,55	7.943.820,83
Optima income 2028 ομολογιακό	22.453.788,39	0,00
Optima income 2029 ομολογιακό	15.636.793,79	0,00
Optima income 2026 ομολογιακό	16.107.840,68	0,00
Phoenix ελληνικό μετοχικό	1.818.316,61	1.504.629,15
Fast Finance Growth & Income Strategy μικτό εσωτερικού (R)	542.273,33	534.992,57

Κατά την 31.12.2024 τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια ιδιωτών πελατών ήταν 6.498.093,04 ευρώ.

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 τους δείκτες ρευστότητάς της ως επαρκείς για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της και τα επαρκή ίδια κεφάλαια της, καταρτίζει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Η πορεία εργασιών της εταιρείας και οι πρόσφατες εξελίξεις

Η Optima asset management διαχειρίζεται και προωθεί συνολικά δεκατρία Αμοιβαία Κεφάλαια, ένα Ελληνικό ομολογιακό, έξι ομολογιακά ορισμένης διάρκειας, δύο Ελληνικά μετοχικά, ένα διεθνές μετοχικό FOF, ένα διεθνές μικτό FOF και δύο Ελληνικά μικτά. Τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Εταιρείας κατά το 2024 παρουσίασαν αποδόσεις όπως παρακάτω : Optima smart cash ομολογιακό +6,78%, Optima ελληνικό μετοχικό +8,03%, Phoenix ελληνικό μετοχικό +8,16%, Optima premium selection FOF μετοχικό +20,16%, Optima global selection FOF μικτό 8,57%, Optima greek balanced μικτό +8.81%, Fast Finance growth & income μικτό +2,71%, Optima greek income ομολογιακό +6.38% και Optima income ομολογιακό +6.66%.

Μακροοικονομικό και Χρηματοοικονομικό Περιβάλλον στην Ελλάδα

Η ελληνική οικονομία προβλέπεται σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του ΔΝΤ, να αναπτυχθεί κατά 2,4% το 2024 και 2,1% το 2025, υψηλότερα από το μέσο όρο της Ευρωζώνης. Η αύξηση αυτή όπως αναφέρει το ΔΝΤ, θα προέλθει από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση και τις επενδύσεις που χρηματοδοτούνται από το NextGenerationEU. Σύμφωνα με το ΥΠΟΙΚ, μέχρι στιγμής η Ελλάδα έχει λάβει περίπου €18,2 δισ. από το συνολικό προϋπολογισμό των €36 δισ. του Ταμείου Ανάκαμψης. Υπενθυμίζεται επίσης ότι μέχρι το 2027 θα διατεθούν επιπλέον πόροι συνολικού ύψους €26,2 δισ. από το νέο ΕΣΠΑ και €13,4 δισ. από την «Κοινή Αγροτική Πολιτική». Παράλληλα, το ποσοστό ανεργίας υποχώρησε σε μονοψήφιο ποσοστό ήτοι στο 9,4%, ενώ το δημόσιο χρέος σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του ΟΔΔΗΧ αποκλιμακώθηκε στα €365 δισ. ήτοι στο 153% του ΑΕΠ. Η αποτελεσματική δημοσιονομική πολιτική, και μετά τις αναβαθμίσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας σε επενδυτική βαθμίδα, έχει συμβάλει στην ανάκτηση της διεθνούς αξιοπιστίας στο εξωτερικό. Η αποεπένδυση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας από τις τράπεζες μετά την εξυγίανση των ισολογισμών τους τα τελευταία χρόνια σηματοδοτεί την επιστροφή στην κανονικότητα και τη στήριξη της ανάπτυξης μέσω της υγιούς πιστωτικής επέκτασης. Ενδεικτικό είναι το χαμηλότερο κόστος δανεισμού των εκδοτών. Το μέλλον προδιαγράφεται ακόμα πιο αισιόδοξο, καθώς η πρόωρη αποπληρωμή των μνημονιακών δανείων θα συνεχιστεί τα επόμενα χρόνια με στόχο τις πιο μακρινές λήξεις.

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 2024 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

ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Ρυθμίσεις χρηματοδότησης προμηθευτών

Οι τροποποιήσεις απαιτούν επιπλέον γνωστοποιήσεις που συμπληρώνουν τις υπάρχουσες γνωστοποιήσεις στα δύο αυτά πρότυπα. Οι εν λόγω γνωστοποιήσεις έχουν ως σκοπό να βοηθήσουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων α) να αξιολογήσουν τον τρόπο που οι ρυθμίσεις χρηματοδότησης προμηθευτή επηρεάζουν τις υποχρεώσεις και τις ταμειακές ροές μιας οικονομικής οντότητας, και β) να κατανοήσουν την επίδραση των ρυθμίσεων χρηματοδότησης προμηθευτή στους κινδύνους ρευστότητας και πώς θα μπορούσε να επηρεαστεί η οικονομική οντότητα εάν τα εν λόγω χρηματοοικονομικά εργαλεία δεν είναι πλέον διαθέσιμα.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες»

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.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

Έλλειψη δυνατότητας ανταλλαγής συναλλάγματος (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21)

(εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2025)

Η τροποποίηση αυτή:

- Καθορίζει κριτήρια για το πότε ένα νόμισμα θεωρείται μη ανταλλάξιμο, λόγω περιορισμών της αγοράς ή κυβερνητικών παρεμβάσεων.
- Δίνει οδηγίες για τη χρήση εναλλακτικών μεθόδων υπολογισμού της συναλλαγματικής ισοτιμίας, όταν δεν υπάρχει διαθέσιμη τρέχουσα ισοτιμία.
- Ενισχύει τις γνωστοποιήσεις σχετικά με τις επιπτώσεις της έλλειψης ανταλλάξιμου νομίσματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ

(εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026)

Οι ετήσιες βελτιώσεις περιλαμβάνουν μικρές τροποποιήσεις σε διάφορα πρότυπα, όπως τα ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 7.

Οι ετήσιες βελτιώσεις των ΔΠΧΑ αποτελούν μια σειρά μικρών αλλά σημαντικών αλλαγών σε διάφορα πρότυπα, οι οποίες γίνονται από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) για τη βελτίωση της σαφήνειας και της συνέπειας.

Οι κυριότερες αλλαγές περιλαμβάνουν:

- **ΔΠΧΑ 1 (Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ):** Διευκρινίζεται ότι οι θυγατρικές μπορούν να επιλέγουν την πλήρη ή τροποποιημένη εφαρμογή των ΔΠΧΑ κατά την πρώτη τους χρήση.
- **ΔΠΧΑ 7 (Χρηματοοικονομικά Μέσα – Γνωστοποιήσεις):** Προστίθενται διευκρινίσεις για τη γνωστοποίηση του κινδύνου ρευστότητας που προέρχεται από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.
- **ΔΠΧΑ 9 (Χρηματοοικονομικά Μέσα):** Διευκρινίζονται οι κανόνες για τη διαγραφή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων όταν πραγματοποιούνται πληρωμές μέσω ηλεκτρονικών συστημάτων.
- **ΔΠΧΑ 10 (Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις):** Παρέχονται πρόσθετες λεπτομέρειες για τη λογιστική αντιμετώπιση επενδύσεων σε θυγατρικές με περιορισμούς μεταφοράς κεφαλαίων.
- **ΔΛΠ 7 (Κατάσταση Ταμειακών Ροών):** Προστίθενται πρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με τη διαχείριση ταμειακών ροών από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες.

Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 18: Παρουσίαση και γνωστοποίηση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις

(εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027)

Το **ΔΠΧΑ 18** αποτελεί **νέο πρότυπο**, το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 – "Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων" και παρέχει αναβαθμισμένες απαιτήσεις για την παρουσίαση και γνωστοποίηση των στοιχείων στις οικονομικές καταστάσεις.

Βασικά σημεία του ΔΠΧΑ 18:

- Αναθεωρείται η διάταξη των οικονομικών καταστάσεων, καθορίζοντας νέους υποχρεωτικούς τίτλους και μορφές παρουσίασης.
- Εισάγονται νέες απαιτήσεις για την παρουσίαση των εξόδων ανά λειτουργία ή ανά φύση, ώστε να υπάρχει συνέπεια μεταξύ των επιχειρήσεων.
- Καθιερώνεται υποχρεωτική διάκριση των "άλλων εσόδων και εξόδων", για τη βελτίωση της συγκρισιμότητας μεταξύ των εταιρειών.

- Ενισχύονται οι απαιτήσεις γνωστοποίησης πληροφοριών σχετικά με τη διαχείριση των αποτελεσμάτων και των μη επαναλαμβανόμενων εσόδων και εξόδων.

Η τροποποίηση αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

2.3 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.

2.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον 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.

2.5 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.

2.6 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.

2.7 Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, το οποίο διατηρεί μεν 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 ζημίες 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.

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

2.8 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.

2.9 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.

2.10 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 υπολογίστηκε φορολογικό συντελεστή 22%, σύμφωνα με το Ν.4799/2021. Η Εταιρεία αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όταν είναι πιθανόν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη να είναι επαρκή για τον συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών.

2.11 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

προβλεπόμενης 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 αντανakλά 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.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 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 – 31.12.2024

	Αξία κτήσεως 31.12.23	Αγορές-προσθήκες χρήσης 1.1-31.12.24	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.24	Αξία κτήσεως 31.12.24	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.23	Αποσβέσεις χρήσης 1.1-31.12.24	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.24	Διαγραφές χρήσης 1.1-31.12.24	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.24	Αναπόσβεστη αξία 31.12.24
ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ										
Κτίρια - Εγκατ.Κτιρίων - Τεχνικά έργα	38.340,80	824,60	0,00	39.165,40	10.060,53	4.718,71	0,00	0,00	14.779,24	24.386,16
Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	74.735,24	1.409,17	0,00	76.144,41	56.417,45	7.450,55	0,00	0,00	63.868,00	12.276,41
Σύνολο	113.076,04	2.233,77	0,00	115.309,81	66.477,98	12.169,26	0,00	0,00	78.647,24	36.662,57

Πίνακας μεταβολών Ενσώματων Ακινήτων χρήσης 1.1 – 31.12.2023

	Αξία κτήσεως 31.12.22	Αγορές-προσθήκες χρήσης 1.1-31.12.23	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.23	Αξία κτήσεως 31.12.23	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.22	Αποσβέσεις χρήσης 1.1-31.12.23	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.23	Διαγραφές χρήσης 1.1-31.12.23	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.23	Αναπόσβεστη αξία 31.12.23
ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ										
Κτίρια - Εγκατ.Κτιρίων - Τεχνικά έργα	37.200,00	1.140,80	0,00	38.340,80	5.580,00	4.480,53	0,00	0,00	10.060,53	28.280,27
Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	74.875,66	2.028,35	2.168,77	74.735,24	49.816,53	7.647,73	0,00	1.046,81	56.417,45	18.317,79
Σύνολο	112.075,66	3.169,15	2.168,77	113.076,04	55.396,53	12.128,26	0,00	1.046,81	66.477,98	46.598,06

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 – 31.12.2024

	Αξία κήσεως 31.12.23	Αγορές-προσθήκες χρήσης 1.1-31.12.24	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.24	Αξία κήσεως 31.12.24	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.23	Αποσβέσεις χρήσης 1.1-31.12.24	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.24	Διαγραφές χρήσης 1.1-31.12.24	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.24	Αναπόσβεστη αξία 31.12.24
ΕΞΟΔΑ										
ΑΝΑΔΙΟΡΓΑΝΩΣΕΩΣ										
Λογισμικά - Προγράμματα Η/Υ	837.126,02	33.162,25	0,00	870.288,27	667.156,55	64.236,88	0,00	0,00	731.393,43	138.894,84
Σύνολο	837.126,02	33.162,25	0,00	870.288,27	667.156,55	64.236,88	0,00	0,00	731.393,43	138.894,84

Πίνακας μεταβολών άυλων περιουσιακών στοιχείων χρήσης 1.1 – 31.12.2023

	Αξία κήσεως 31.12.22	Αγορές-προσθήκες χρήσης 1.1-31.12.23	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.23	Αξία κήσεως 31.12.23	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.22	Αποσβέσεις χρήσης 1.1-31.12.23	Μειώσεις χρήσης 1.1-31.12.23	Διαγραφές χρήσης 1.1-31.12.23	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.23	Αναπόσβεστη αξία 31.12.23
ΕΞΟΔΑ										
ΑΝΑΔΙΟΡΓΑΝΩΣΕΩΣ										
Λογισμικά - Προγράμματα Η/Υ	736.299,08	100.826,94	0,00	837.126,02	615.750,83	51.405,72	0,00	0,00	667.156,55	169.969,47
Σύνολο	736.299,08	100.826,94	0,00	837.126,02	615.750,83	51.405,72	0,00	0,00	667.156,55	169.969,47

4.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η μεταβολή της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης/υποχρέωσης για τη χρήση 2024 και 2023 αντίστοιχα, αναλύεται στους παρακάτω πίνακες:

	31/12/2024		31/12/2023	
	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία				
Ενσώματες & ασώματες ακινη/σεις	6.440,89		5.147,16	
Κυκλοφοριακά Στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0,00	(25.481,14)	0,00	(7.454,04)
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Παροχές σε Εργαζομένους	9.951,08		6.955,09	
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.966,80		1.636,80	
Σύνολο	18.358,77	(25.481,14)	13.739,05	(7.454,04)

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 22%, ο οποίος ισχύει σύμφωνα με τον Ν. 4799/2021.

4.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2024	31/12/2023
Δοσμένες Εγγυήσεις	2.014,35	2.014,35
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο- Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	250.000,00	250.000,00
Σύνολο	252.014,35	252.014,35

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:

	31/12/2024	31/12/2023
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις		
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	103.618,63	99.101,67
Λοιπές Απαιτήσεις	46.491,22	46.518,30
Αμοιβές από Α/Κ	256.591,18	373.280,72
Καθαρές απαιτήσεις Χρεωστών	406.701,03	518.900,69

4.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων

Η Εταιρεία την 31.12.2024 κατέχει συμμετοχές σε Αμοιβαία Κεφάλαια υπό διαχείρισής της. Η αποτίμηση των συμμετοχών αυτών καθώς και ο λογιστικός χειρισμός τους γίνεται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Λαμβάνοντας υπόψη το επιχειρηματικό μοντέλο εντός του οποίου διακατέχονται οι συμμετοχές αυτές, καθώς επίσης και τη

φύση των μελλοντικών ταμειακών ροών που απορρέουν από αυτές, η Εταιρεία κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά αυτά περιουσιακά στοιχεία ως επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

	31/12/2024	31/12/2023
Συμμετοχές σε Αμοιβαία Κεφάλαια:		
A/K Optima ελληνικό μετοχικό	1.518.860,38	0,00
A/K Optima greek income ομολογιακό εσωτερικού	333.864,00	321.465,00
A/K Optima income ομολογιακό εσωτερικού	328.599,00	312.417,00
A/K Optima income 2028 ομολογιακό	319.959,00	0,00
A/K Optima income 2029 ομολογιακό	314.541,00	0,00
Σύνολο	2.815.823,38	633.882,00

Στο κονδύλι των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνεται ποσό ευρώ 710.720,66 που αφορά κεφάλαιο υπέρ τρίτων για κάλυψη αντίστοιχης υποχρέωσης.

4.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

	31/12/2024	31/12/2023
Ταμείο	208,31	406,32
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις όψεως	331.856,08	1.606.706,35
Σύνολο	332.064,39	1.607.112,67

4.8 Ίδια κεφάλαια

i. Μετοχικό κεφάλαιο

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

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές
1 Ιανουαρίου 2023	285.770	571.540,00
Optima asset management ΑΕΔΑΚ	285.770	571.540,00
31 Δεκεμβρίου 2023	285.770	571.540,00
Optima asset management ΑΕΔΑΚ	285.770	571.540,00
31 Δεκεμβρίου 2024	285.770	571.540,00
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
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2023	500.102,44	49.104,16	128.573,55	27.625,97	705.406,12
Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημιές	0,00	0,00	133,64	0,00	133,64
Αναβαλλόμενος φόρος	0,00	0,00	(29,40)	0,00	(29,40)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2023	500.102,44	49.104,16	128.677,79	27.625,97	705.510,36
Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημιές	0,00	0,00	(8.470,28)	0,00	(8.470,28)
Αναβαλλόμενος φόρος	0,00	0,00	1.863,46	0,00	1.863,46
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2024	500.102,44	49.104,16	122.070,97	27.625,97	698.903,54

4.9 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

	31/12/2024	31/12/2023
Υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού για αποχώρηση ή συνταξιοδότηση	45.232,16	31.614,03
Σύνολο	45.232,16	31.614,03

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

	31/12/2024	31/12/2023
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	4.057,17	3.968,98
Δαπάνη τόκου	1.090,68	491,17
Σύνολο	5.147,85	4.460,15

Η κίνηση της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού έχει ως εξής:

	31/12/2024	31/12/2023
1η Ιανουαρίου	31.614,03	27.287,52
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	4.057,17	3.968,98
Δαπάνη τόκου	1.090,68	491,17
Καθαρό αναλογιστικό (κέρδος) ζημία	8.470,28	(133,63)
αναγνωρισμένο στη χρήση		
31η Δεκεμβρίου	45.232,16	31.614,03

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31/12/2024	31/12/2023
Επιτόκιο	2,76%	3,45%
Αύξηση Μισθών	2,10%	2,10%
Πληθωρισμός	2,00%	2,10%
Πίνακες Υπηρεσίας	EVK 2000	
TurnOver	0,2%	

Η ανάλυση ευαισθησίας Αποτελεσμάτων έχει ως εξής:

	Αναλογιστική Υποχρέωση	Ποσοστιαία Μεταβολή
Αύξηση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	44.087	-3%
Μείωση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	46.421	3%

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:

	31/12/2024	31/12/2023
Προμηθευτές	8.241,85	43.064,42
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	18.758,15	17.950,72
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	43.061,11	60.662,74
Λοιπές υποχρεώσεις	1.088.786,77	913.532,14
Σύνολο	1.158.847,88	1.035.210,02

Στις λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνεται ποσό ευρώ 710.720,66 που αφορά υποχρέωση υπέρ τρίτων για λογαριασμό της FOCUS OIL ΕΠΕ, για την κάλυψη της οποίας υπάρχει ισόποση επένδυση στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας.

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:

	31/12/2024	31/12/2023
Τρέχων Φόρος Χρήσης	(163.386,43)	(113.560,09)
Αναβαλλόμενος φόρος	(15.270,84)	(7.676,15)
Σύνολο	(178.657,27)	(121.236,24)
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	736.368,96	534.796,61
Συντελεστής Φόρου	22%	22%
Αναμενόμενη Δαπάνη/Όφελος Φόρου	162.001,17	117.655,25
Προσαρμογές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία		
- Αφορολόγητα Εισοδήματα	(9.831,41)	(3.191,94)
- Μη Εκπιπτόμενες Δαπάνες	26.027,99	6.482,37
- Λοιπές αναμορφώσεις	459,52	290,55
Πραγματική Δαπάνη Φόρου	178.657,27	121.236,24
Αναλύεται σε:		
Τρέχων Φόρος Χρήσης	(163.386,43)	(113.560,09)
Αναβαλλόμενος Φόρος	(15.270,84)	(7.676,15)

Ο αναβαλλόμενος φόρος έχει υπολογιστεί με φορολογικό συντελεστή 22%, ο οποίος ισχύει σύμφωνα με το Ν. 4799/2021.

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 2023 έχουν ελεγχθεί σύμφωνα με το άρθρο 65^α του Ν.4174/2013, ενώ εκκρεμεί ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση του 2024, ο οποίος αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός των προβλεπόμενων ημερομηνιών.

4.12 Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2024	1/1 - 31/12/2023
Αμοιβές διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	2.492.667,01	1.603.938,21
Προμήθειες διάθεσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	490.110,51	303.615,79
Προμήθειες εξαγοράς Αμοιβαίων Κεφαλαίων	26.060,73	5.876,65
Αμοιβές απόδοσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	0,00	193.207,57
Έσοδα από διαχείριση Ιδιωτικών Χαρτοφυλακίων	651,10	0,00
Σύνολο	3.009.489,35	2.106.638,22

4.13 Κόστος παροχής υπηρεσιών

Το κόστος παροχής υπηρεσιών αναλύεται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2024	1/1 - 31/12/2023
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	350.608,89	283.450,33
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.036.281,06	616.268,16
Παροχές τρίτων	77.079,08	48.773,31
Φόροι και τέλη	37.947,67	29.512,55
Λοιπά διάφορα έξοδα	112.791,69	100.285,21
Αποσβέσεις	51.992,69	44.299,12
Σύνολο	1.666.701,08	1.122.588,68

4.14 Έξοδα διοίκησης / διάθεσης

Τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης αναλύονται ως εξής:

Έξοδα Διοίκησης

	1/1 - 31/12/2024	1/1 - 31/12/2023
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	99.886,81	80.677,12
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	22.610,53	21.253,75
Παροχές τρίτων	7.654,79	6.969,91
Φόροι και τέλη	37.947,67	29.512,56
Λοιπά διάφορα έξοδα	31.725,47	25.373,34
Αποσβέσεις	41.770,78	35.001,78
Σύνολο	241.596,05	198.788,46

Έξοδα Διάθεσης

	1/1 - 31/12/2024	1/1 - 31/12/2023
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	49.943,41	40.338,55
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	414.906,17	232.711,36
Παροχές τρίτων	987,46	684,74
Αποσβέσεις	1.100,71	924,00
Λοιπά διάφορα έξοδα	13.643,82	12.168,42
Σύνολο	480.581,57	286.827,07

4.15 Λοιπά έσοδα / έξοδα / κέρδη (ζημιές)

	1/1 - 31/12/2024	1/1 - 31/12/2023
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων		
Κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	32.748,73	751,01
Κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	91.577,38	33.882,00
Ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(9.636,00)	0,00
Σύνολο	114.690,11	34.633,01
Λοιπά έσοδα		
Έσοδα από συμμετοχές (μερίσματα)	11.939,51	0,00
Λοιπά έσοδα	1.638,50	14.757,93
Σύνολο	13.578,01	14.757,93
Λοιπά έξοδα		
Απομειώσεις ενσωμάτων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	0,00	(1.121,96)
Λοιπά έξοδα	(2.308,42)	(1.728,30)
Σύνολο	(2.308,42)	(2.850,26)
Κέρδη/(Ζημιές) από Συναλλαγματικές Διαφορές	(524,44)	(303,31)
Σύνολο	(524,44)	(303,31)

4.16 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

	1/1 - 31/12/2024	1/1 - 31/12/2023
Έσοδα τόκων :		
-Τραπεζών	0,40	1,18
	0,40	1,18
Έξοδα τόκων :		
- Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	(763,55)	(1.539,78)
- Λοιπά Έξοδα	(3.765,95)	(3.876,02)
	(4.529,50)	(5.415,80)
Σύνολο	(4.529,10)	(5.414,62)

4.17 Προβλέψεις

	31/12/2024	31/12/2023
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	5.147,85	4.460,15
Σύνολο	5.147,85	4.460,15

4.18 Επίδραση της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9

Οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας κατά τη χρήση 2024 αποτελούνταν σχεδόν εξ' ολοκλήρου από απαιτήσεις των αμοιβών διαχείρισης από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια, με μια πολύ μικρή απαίτηση από τη διαχείριση ιδιωτικού χαρτοφυλακίου το οποίο ξεκίνησε την 01.10.2024. 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 σχεδόν μηδενική (μη ουσιώδη) 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

Δεν υπάρχουν 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 τόσο κατά τη χρήση 2024 όσο και κατά τη χρήση 2023 ήταν 8 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.

Αποσβέσεις Δικαιωμ. χρήσης παγίων (1.1-31.12.2024)	11.007,12
Δαπάνες αμοιβών & προμηθειών (1.1-31.12.2024)	1.374.558,14
Λοιπά έξοδα (1.1-31.12.2024)	9.660,11
Δικαιώματα χρήσης παγίων (υπόλοιπο 31.12.2024)	70.628,92
Υποχρεώσεις (υπόλοιπο 31.12.2024)	307.744,18
Υποχρεώσεις από μίσθωση (υπόλοιπο 31.12.2024)	76.172,55
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 31.12.2024)	39.966,29

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

Τράπεζα Optima bank A.E.

Αποσβέσεις Δικαιωμ. χρήσης παγίων (1.1-31.12.2023)	9.240,00
Δαπάνες αμοιβών & προμηθειών (1.1-31.12.2023)	805.782,63
Λοιπά έξοδα (1.1-31.12.2023)	7.115,63
Δικαιώματα χρήσης παγίων (υπόλοιπο 31.12.2023)	68.530,29
Υποχρεώσεις (υπόλοιπο 31.12.2023)	183.062,31
Υποχρεώσεις από μίσθωση (υπόλοιπο 31.12.2023)	71.942,85
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 31.12.2023)	259.764,00

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 2024 ανέρχονται σε ευρώ 171.953,77 ενώ το αντίστοιχο ποσό της προηγούμενης χρήσης 2023 ανερχόταν σε ευρώ 160.603,79.

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	31/12/2024	31/12/2023
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	406.701,03	518.900,69
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων	2.815.823,38	633.882,00
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	332.064,39	1.607.112,67
Σύνολο	<u>3.554.588,80</u>	<u>2.759.895,36</u>

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας, καθώς οι απαιτήσεις είναι κυρίως έναντι των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και του Ελληνικού Δημοσίου, ενώ τα ταμειακά διαθέσιμα είναι τοποθετημένα σε καταθέσεις όψεως σε συστημικά πιστωτικά ιδρύματα εντός Ελλάδος.

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.

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.

31.12.2024

	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1 - 3 ΜΗΝΕΣ	3 ΜΗΝΕΣ - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΣΥΝΟΛΟ
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις από μίσθωση	1.660,63	4.981,89	59.717,32	20.504,54	86.864,38
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	441.307,22	0,00	888.049,46	0,00	1.329.356,68
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	442.967,85	4.981,89	947.766,78	20.504,54	1.416.221,06
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2.108.167,05	0,00	1.609.542,01	345.015,08	4.062.724,14

31.12.2023

	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1 - 3 ΜΗΝΕΣ	3 ΜΗΝΕΣ - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΣΥΝΟΛΟ
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις από μίσθωση	1.603,85	4.811,55	56.672,93	27.039,60	90.127,93
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	317.669,36	0,00	831.100,75	0,00	1.148.770,11
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	319.273,21	4.811,55	887.773,68	27.039,60	1.238.898,04
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.987.631,40	0,00	986.236,16	346.810,56	3.320.678,12

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.

31.12.2024

	ΑΤΟΚΑ	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3-6 ΜΗΝΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	331.613,29	451,10	0,00	0,00	332.064,39
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων	2.815.823,38	0,00	0,00	0,00	2.815.823,38
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	914.836,37	0,00	0,00	0,00	914.836,37
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	4.062.273,04	451,10	0,00	0,00	4.062.724,14
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	45.232,16	0,00	0,00	0,00	45.232,16
Λοιπές υποχρεώσεις	1.416.221,06	0,00	0,00	0,00	1.416.221,06
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	1.461.453,22	0,00	0,00	0,00	1.461.453,22
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	2.600.819,82	451,10	0,00	0,00	2.601.270,92

31.12.2023

	ΑΤΟΚΑ	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3-6 ΜΗΝΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.606.847,96	264,71	0,00	0,00	1.607.112,67
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων	633.882,00	0,00	0,00	0,00	633.882,00
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.079.683,45	0,00	0,00	0,00	1.079.683,45
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	3.320.413,41	264,71	0,00	0,00	3.320.678,12
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	31.614,03	0,00	0,00	0,00	31.614,03
Λοιπές υποχρεώσεις	1.238.898,04	0,00	0,00	0,00	1.238.898,04
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	1.270.512,07	0,00	0,00	0,00	1.270.512,07
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	2.049.901,34	264,71	0,00	0,00	2.050.166,05

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2024, όπως αντίστοιχα και της χρήσης 2023, το σύνολο σχεδόν των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων δεν τοκίζονταν. Κατά συνέπεια τυχόν μεταβολές στα επιτόκια δεν θα επέφεραν ουσιώδη μεταβολή στα αποτελέσματα και την Καθαρή Θέση της Εταιρείας.

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 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023 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

Με τον Ν. 4920/15.04.2022, παύει η υποχρέωση των ΑΕΔΑΚ και ΑΕΔΟΕΕ να παρέχουν στοιχεία Επάρκειας Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με τα οριζόμενα στις Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1 - 9/459/27.12.2007, όπως είχαν τροποποιηθεί από τις αποφάσεις 1 - 9/572/23.12.2010. Εφεξής οφείλουν να υποβάλλουν κάθε εξάμηνο μαζί με τις Οικονομικές τους Καταστάσεις και τα πάγια έξοδά τους, υπολογιζόμενα σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 και τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2021/2284 της Επιτροπής, ώστε να επιβεβαιώνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια τους ισούνται τουλάχιστον με το 25% των παγίων εξόδων του προηγούμενου έτους. Τα Ι.Κ. της εταιρείας Optima asset management ΑΕΔΑΚ υπερβαίνουν κατά πολύ το απαιτούμενο ποσοστό.

4.25 Πρόταση Διανομής Κερδών Χρήσης 2024

Η απόφαση για τυχόν διανομή μέρους των κερδών της χρήσης 2024 θα παρθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας.

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 31.12.2024, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Optima asset management A.E.Δ.Α.Κ.» στις 27.02.2025 και δημοσιοποιήθηκαν με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.optimaaedak.gr