

# **PIRAEUS CAPITAL MANAGEMENT ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

- Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις 31/12/2020
- Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας προς την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων
- Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

# **PIRAEUS CAPITAL MANAGEMENT ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

**Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

**31 Δεκεμβρίου 2020**

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

Οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της PIRAEUS CAPITAL MANAGEMENT ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. την 26η Οκτωβρίου 2021.

## Πίνακας Περιεχομένων των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	2
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	5
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	6
2. ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΓΕΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ.....	7
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων.....	7
2.2. Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας.....	7
2.3. Συναλλαγματικές μετατροπές.....	8
2.4. Ενσώματα Πάγια.....	8
2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....	8
2.6. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	10
2.7. Μετοχικό Κεφάλαιο.....	10
2.8. Παροχές σε Εργαζομένους.....	10
2.9. Προβλέψεις.....	10
2.10. Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων.....	10
2.11. Μερίσματα.....	11
2.12. Αναγνώριση Εσόδων και Εξόδων.....	11
2.13. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών.....	12
2.14. Τρέχων και Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....	13
2.15. ΑΛΛΑΓΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ.....	13
3. ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ.....	16
4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	16
4.1. Κίνδυνος Αγοράς.....	17
4.2. Πιστωτικός κίνδυνος.....	17
4.3. Κίνδυνος Ρευστότητας.....	17
4.4. Διαχείριση κεφαλαίου.....	18
5. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ.....	19
6. ΑΪΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	19
6.1 Συσσωρευμένες Αποσβέσεις.....	20
7. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	20
8. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	20
9. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	21
10. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....	21
11. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....	22
12. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ.....	22
13. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	22

14.	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ .....	23
15.	ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ .....	24
16.	ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ .....	24
17.	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ / ΕΣΟΔΑ (ΚΑΘΑΡΑ) .....	24
18.	ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ .....	25
19.	ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΚΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ.....	26
20.	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ.....	26
	ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ .....	28
	Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	30

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**

	Σημείωση	31.12.2020	31.12.2019
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Ενσώματα πάγια	5	0.06	0.05
Αϋλα περιουσιακά στοιχεία	6	0.02	0.02
Περιουσιακά στοιχεία με Δικαίωμα Χρήσης	18	8,117.06	9,796.45
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7	-	37,233.29
		<u>8,117.14</u>	<u>47,029.81</u>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Λοιπές απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	8	1,683.84	5,688.07
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9	136,618.34	255,059.59
		<u>138,302.18</u>	<u>260,747.66</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b><u>146,419.32</u></b>	<b><u>307,777.47</u></b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	11	110,000.00	110,000.00
Αποθεματικά	12	48,089.04	48,089.04
Κέρδη / (Ζημίες) εις νέο		(32,168.42)	121,733.91
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b><u>125,920.62</u></b>	<b><u>279,822.95</u></b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων	18	6,864.40	8,465.11
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση		7,000.00	5,833.33
		<u>13,864.40</u>	<u>14,298.44</u>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	13	5,036.08	12,132.35
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων	18	1,598.22	1,523.73
		<u>6,634.30</u>	<u>13,656.08</u>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b><u>20,498.70</u></b>	<b><u>27,954.52</u></b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b><u>146,419.32</u></b>	<b><u>307,777.47</u></b>

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 6 έως 26 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2020.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31.12.2020	31.12.2019
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών		80.000,00	120.000,00
Λοιπά έσοδα		1.027,62	103,71
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων</b>		<b>81.027,62</b>	<b>120.103,71</b>
Δαπάνες προσωπικού	15	(45.772,07)	(38.496,99)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	16	(133.397,62)	(180.443,52)
Προβλέψεις	8	(15.183,05)	(2.706,00)
Αποσβέσεις		(2.888,25)	(1.832,28)
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων</b>		<b>(197.240,99)</b>	<b>(223.478,79)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έσοδα</b>	17	-	-
<b>Χρηματοοικονομικά (έξοδα)</b>	17	<b>(455,66)</b>	<b>(578,38)</b>
<b>Κέρδη(Ζημίες) προ φόρων</b>		<b>(116.669,04)</b>	<b>(103.953,46)</b>
Φόρος εισοδήματος	14	(37.233,29)	(7.812,72)
<b>Κέρδη(Ζημίες) μετά από φόρους (Α)</b>		<b>(153.902,33)</b>	<b>(111.766,18)</b>
<b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους</b>			
Λοιπά Συνολικά Έσοδα		-	-
<b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (Β)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)</b>		<b>(153.902,32)</b>	<b>(111.766,18)</b>

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 6 έως 26 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2020.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

<b>Σημείωση</b>	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Λοιπά Αποθεματικά</b>	<b>Κέρδη εις νέο</b>	<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>
<b>Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2019</b>	<b>110.000,00</b>	<b>48.089,04</b>	<b>233.500,09</b>	<b>391.589,13</b>
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	(111.766,18)	(111.766,18)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019</b>	<b>110.000,00</b>	<b>48.089,04</b>	<b>121.733,91</b>	<b>279.822,95</b>
<b>Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2020</b>	<b>110.000,00</b>	<b>48.089,04</b>	<b>121.733,91</b>	<b>279.822,95</b>
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	(153.902,32)	(153.902,32)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>110.000,00</b>	<b>48.089,04</b>	<b>(32.168,41)</b>	<b>125.920,63</b>

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 6 έως 26 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2020.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31.12.2020	31.12.2019
<b><u>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</u></b>			
Κέρδη προ φόρων		(116.669,04)	(103.953,46)
<u>Προσαρμογή κερδών προ φόρων</u>			
Προστίθενται: αποσβέσεις		2.888,25	1.832,28
Προστίθενται: Παροχές μετά την συνταξιοδότηση		1.166,67	-
Προστίθενται: προβλέψεις και επισφαλείς απαιτήσεις		229.662,26	233.212,36
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας		455,66	578,38
<u>Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης</u>			
Μείωση/ (αύξηση) απαιτήσεων		(225.400,66)	(201.875,24)
(Μείωση)/ αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		(7.021,78)	(468,77)
Μείον :			
Καταβλημένοι φόροι		-	-
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>(114.918,64)</b>	<b>(70.674,45)</b>
<b><u>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</u></b>			
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων		(1.208,87)	-
Είσπραξη / (πληρωμή) τόκων		(455,66)	(578,38)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>(1.664,53)</b>	<b>(578,38)</b>
<b><u>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u></b>			
Πληρωμές υποχρεώσεων μισθώσεων		(1.858,08)	(1.837,84)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>(1.858,08)</b>	<b>(1.837,84)</b>
<b>Καθαρή αύξηση του ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων</b>		<b>(118.441,25)</b>	<b>(73.090,67)</b>
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης	9	<b>255.059,59</b>	<b>328.150,26</b>
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης χρήσης	9	<b>136.618,34</b>	<b>255.059,59</b>

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 6 έως 26 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2020.



## 1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η PIRAEUS CAPITAL MANAGEMENT ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ («Εταιρεία») δραστηριοποιείται με αποκλειστικό σκοπό την διαχείριση ενός ή περισσοτέρων αμοιβαίων κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών κλειστού τύπου (Α.Κ.Ε.Σ.) σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 5 του άρθρου 7 του Ν.2992/2002, όπως εκάστοτε ισχύει.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και η έδρα της είναι επί της οδού Βασ.Σοφίας 94 & Κερασούντος 1, Τ.Κ. 115 28 στην Αθήνα (αναμένεται η έγκριση από το ΓΕΜΗ). Είναι εγγεγραμμένη στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 7914601000 και στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 64671/01/Β/07/721. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι [www.piraeuscapital.gr](http://www.piraeuscapital.gr).

Η Εταιρεία είναι μέλος του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, η οποία κατά την 31.12.2020 συμμετείχε στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 100,00%. Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 26 Οκτωβρίου 2021 και τελούν υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Στις 27.08.2020, το Διοικητικό Συμβούλιο της "Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε." (εφεξής "Τράπεζα" ή "Διασπώμενη") ενέκρινε σχέδιο σύμβασης για τη διάσπαση της Τράπεζας με απόσχιση του κλάδου τραπεζικής δραστηριότητας της και σύσταση νέας εταιρείας - πιστωτικού ιδρύματος (εφεξής "Επωφελούμενη" ή "Νέα Τράπεζα"), σύμφωνα με τις διατάξεις του αρθ.16 του Ν.2515/1997 και των αρθ.57 παρ.3 και 59-74 του Ν.4601/2019. Με σχετική ανακοίνωση στο Γ.Ε.ΜΗ. ιδρύθηκε, την 30.12.2020, η εδρεύουσα στο Δήμο Αθηναίων Επωφελούμενη εταιρεία με την επωνυμία "Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμος Εταιρεία", η οποία υποκαθιστά, ως καθολική διάδοχος, τη Διασπώμενη, στο σύνολο της εισφερόμενης σε αυτήν περιουσία, όπως αυτή αποτυπώνεται στον ισολογισμό μετασχηματισμού της Διασπώμενης με ημερομηνία 31 Ιουλίου 2020, και τα στοιχεία της οποίας θα μεταφερθούν ως στοιχεία ισολογισμού της Επωφελούμενης, σύμφωνα με το άρθ.16 παρ.5 του Ν.2515/1997. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εταιρειών "Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμος Εταιρεία" με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

### Ελληνική Οικονομία & Οικονομία της Ευρωζώνης

Η χρονιά του 2020, χαρακτηρίζεται από την εμφάνιση του κορωνοϊού (Covid-19) και την εξάπλωσή του σε επίπεδα πανδημίας. Η πανδημία οδήγησε όλες τις κυβερνήσεις σε λήψη προληπτικών μέτρων αλλά και μέτρων περιορισμού της εξάπλωσής, όπως κλείσιμο του λιανικού εμπορίου, περιορισμός των μετακινήσεων εσωτερικά της χώρας, καθιέρωση ειδικών προϋποθέσεων για την μετακίνηση υπηκόων εντός και εκτός ΕΕ, απαγόρευση κάθε είδους εκδήλωσης και συνάθροισης και πολλά άλλα τα οποία είχαν ως συνέπεια την πολύπλευρη κρίση όλων των κρατών μελών της ΕΕ.

Αναφορικά με την Ευρωζώνη, η υποχώρηση του ΑΕΠ το 2020 ήταν της τάξης του 6,6% και ήταν μικρότερη από την πρόβλεψη του περασμένου Νοεμβρίου που έκανε λόγο για υποχώρηση 7,8%. Μεταξύ των μεγάλων κρατών μελών τη μεγαλύτερη ύφεση το 2020 κατέγραψε η Ισπανία με -11%, ενώ ακολούθησαν η Ιταλία με -8,8% και η Γαλλία με -8,3%. Στη Γερμανία το ΑΕΠ υποχώρησε πέρυσι κατά 5%. Για το 2021 και το 2022 η Επιτροπή προβλέπει ετήσιους ρυθμούς ανάπτυξης στην Ευρωζώνη της τάξης του 4,8% και 4,5% αντίστοιχα.

Καλύτερα από τις εκτιμήσεις τόσο της κυβέρνησης όσο και των θεσμών κινήθηκε η ελληνική οικονομία το 2020. Σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ, το 2020 η ύφεση διαμορφώθηκε στο 8,2% και το δ' τρίμηνο στο 8% με το ΑΕΠ το 2020 να υποχωρεί στα 168,5 δισ. ευρώ από 183,6 δισ. ευρώ το 2019.

Το 2021 η Ελληνική οικονομία αναμένεται να επιστρέψει σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης, 4,3% και τα 2022 στο 6%. Ωστόσο όλες οι προβλέψεις χαρακτηρίζονται από υψηλό βαθμό αβεβαιότητας καθώς η υγειονομική κρίση ακόμα δεν έχει τελειώσει.

Η ανάκαμψη θα συνεχίσει να υποστηρίζεται κυρίως από την ιδιωτική κατανάλωση, με την υποστήριξη του σταδιακού ανοίγματος του λιανικού εμπορίου και κυρίως λόγω της υποστηρικτικής δημοσιονομικής πολιτικής.

## 2. ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΓΕΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., περιλαμβάνονται στις παρακάτω αρχές. Οι λογιστικές αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλα τα έτη υπό αναφορά.

### 2.1 Πλαίσιο κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί από τη Διοίκηση βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («Δ.Π.Χ.Α.»), όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και παρουσιάζουν τη χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα εργασιών και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας της επιχείρησης.

Η κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί την υιοθέτηση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας, άσκηση κρίσης και είναι περίπλοκες, ή όπου οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αναφέρονται στην Σημείωση 3.

### 2.2. Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας, η οποία προϋποθέτει ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της στο εγγύς μέλλον ενώ ταυτόχρονα συντρέχουν λόγοι που αφορούν την δυνατότητα επέκτασης του PIRAEUS – TANEΟ CAPITAL FUND όπως προκύπτει στην από 19.12.2008 Σύμβαση Σύστασης και Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών κλειστού τύπου (Α.Κ.Ε.Σ.) PIRAEUS -TANEΟ CAPITAL FUND και κατά καιρούς τροποποιηθείσα, όπως αυτή ισχύει σήμερα προβλέπεται βάσει της από 31.12.2020 τελευταίας τροποποίησης, παράταση της διάρκειας αυτού έως την 31.12.2021.

Συγκεκριμένα:

Η Εταιρεία κατά τη χρήση 2020 εμφάνισε ζημία €153.902,32 και την προηγούμενη χρήση του 2019, εμφάνισε ζημία €111.766,18. Στις 31.12.2020, η συνολική αξία του κυκλοφορούντος ενεργητικού της Εταιρείας ανερχόταν στο ποσό των € 138.302,19 (εκ των οποίων τα € 136.618,34 αφορούσαν ταμειακά διαθέσιμα και υπερέβαινε το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, οι οποίες ήταν € 6.634,30, γεγονός που της επιτρέπει να ανταποκριθεί με ευχέρεια στις ταμειακές της υποχρεώσεις στο εγγύς μέλλον).

Η χρονιά του 2020, χαρακτηρίζεται από την εμφάνιση του κορωνοϊού (Covid-19) και την εξάπλωσή του σε επίπεδα πανδημίας. Η πανδημία έχει οδηγήσει όλες τις κυβερνήσεις σε λήψη προληπτικών μέτρων αλλά και μέτρων περιορισμού της εξάπλωσής του.

Η Εταιρεία, για την προστασία των εργαζομένων της και την εύρυθμη συνέχιση των εργασιών της, έλαβε όλα τα απαραίτητα μέτρα πρόληψης και ανέπτυξε τις απαραίτητες εφαρμογές για τη δυνατότητα απασχόλησης του προσωπικού της, τόσο από το γραφείο όσο και από το σπίτι.

Επιπλέον, παρακολουθεί τις ανακοινώσεις του Εθνικού Οργανισμού Δημόσιας Υγείας (ΕΟΔΥ) για θέματα που αφορούν τον κορωνοϊό, ώστε να λαμβάνει όλες τις οδηγίες και να υιοθετεί μέτρα σχετικά με την προστασία και ασφάλεια του προσωπικού. Τα κυβερνητικά μέτρα για τον περιορισμό της πανδημίας, όπως το lockdown, δεν έχουν επηρεάσει σημαντικά την καθημερινή λειτουργία της Εταιρείας.

Η Εταιρεία παρακολουθεί επισταμένως τις εξελίξεις, ούτως ώστε να μπορεί να ανταποκριθεί άμεσα στις απαιτήσεις του εγχώριου αλλά και παγκόσμιου περιβάλλοντος.

Παρά τις δυσμενείς τρέχουσες οικονομικές συνθήκες, η Διοίκηση εκτιμά ότι η Εταιρεία θα συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της και ότι τόσο τα έσοδα όσο και τα διαθέσιμά της είναι επαρκή για να καλύψουν τις υποχρεώσεις της και την πληρωμή των λειτουργικών της εξόδων στο εγγύς μέλλον.

Επί προσθέτως βάσει του πρακτικού από τις 15.1.2018 και ακολούθως προς τη Σύμβαση Σύστασης και Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών PIRAEUS – TANEΟ CAPITAL FUND, όπως ισχύει, η διάρκεια του Α.Κ.Ε.Σ. είναι μέχρι την 19/12/2018 με δυνατότητα παράτασης μέχρι 2 διαδοχικών ετησίων περιόδων για την ομαλή ρευστοποίηση των επενδύσεων του Α.Κ.Ε.Σ.

Δεδομένου του ανωτέρω, σε συνδυασμό με την ύπαρξη επενδύσεων του Α.Κ.Ε.Σ. οι οποίες δεν έχουν ακόμη ρευστοποιηθεί, η διοίκηση της εταιρείας προέβη στις 21.12.2020 στην τροποποίηση της σύμβασης για Τρίτη συνεχόμενη χρήση με την σύμφωνη γνώμη όλων των συμβαλλομένων για την παράταση της διάρκειας του Α.Κ.Ε.Σ. έως τις 31.12.2021.

### **2.3. Συναλλαγματικές μετατροπές**

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καταρτίζονται σε ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σε ευρώ. Συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημέρα της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημερομηνία αυτή. Τα κέρδη ή ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές περιλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

### **2.4. Ενσώματα Πάγια**

Οι βελτιώσεις επί μισθωμένων ακινήτων, τα μεταφορικά μέσα, τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός της Εταιρείας απεικονίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσης τους μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις της αξίας τους. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων. Επιπλέον δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσεως όταν πραγματοποιούνται.

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία εξετάζονται για τυχόν απομείωση αξίας όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης αξίας. Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων λογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, βάσει συντελεστών που προσεγγίζουν τη μέση ωφέλιμη ζωή των παγίων και είναι οι ακόλουθοι:

- Βελτιώσεις επί μισθωμένων ακινήτων: Χαμηλότερη διάρκεια μεταξύ ωφέλιμης ζωής και της διάρκειας μίσθωσης
- Λοιπός εξοπλισμός και έπιπλα: 15 - 30%
- Μεταφορικά μέσα: 15 - 20%

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε τέλος χρήσεως.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, η διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

### **2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπíπτουν και ρυθμίζονται από τις προβλέψεις του ΔΠΧΑ 9, σύμφωνα με το οποίο, κατά την αρχική αναγνώριση, ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ταξινομείται ως επιμετρούμενο:

- Στο αποσβέσιμο κόστος

- Στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων

- Στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, βάσει

α. του επιχειρηματικού μοντέλου της Εταιρείας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και

β. των χαρακτηριστικών συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου

### **Απαιτήσεις και δάνεια**

Αφορά σε χρηματοοικονομικά προϊόντα με προσδιοριζόμενες ροές τα οποία δεν είναι εισηγμένα σε ενεργή αγορά. Αυτά τα στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

### **Απομείωση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων**

Για την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, το ΔΠΧΑ 9 εισάγει το μοντέλο της "αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς". Η μέθοδος του προσδιορισμού της ζημιάς απομείωσης του ΔΠΧΑ 9, εφαρμόζεται για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως επιμετρούμενα στο αποσβέσιμο κόστος, συμβατικά περιουσιακά στοιχεία και επενδύσεις χρέους στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, αλλά όχι σε επενδύσεις σε μέσα καθαρής θέσης.

#### Απομείωση περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβέσιμο κόστος αποτελούνται από τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών. Οι ζημιές επιμετρώνται σε μία από τις εξής βάσεις:

- 12 μήνες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (αυτές οι αναμενόμενες ζημιές ενδεχομένως να προκύψουν λόγω γεγονότων συμβατικών αθετήσεων, εντός 12 μηνών από την ημερομηνία αναφοράς)
- αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές διάρκειας ζωής (αυτές οι αναμενόμενες ζημιές ενδεχομένως να προκύψουν από γεγονότα που θα λάβουν χώρα κατά ολόκληρη τη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου)
- πιστωτικές ζημιές διάρκειας ζωής (όταν υφίσταται αντικειμενικές συνθήκες πως το περιουσιακό στοιχείο είναι πιστωτικά απομειωμένο)

#### Επιμέτρηση των Αναμενόμενων πιστωτικών Ζημιών

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές είναι μια σταθμισμένη βάσει πιθανοτήτων εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών. Οι πιστωτικές ζημιές επιμετρώνται στην παρούσα αξία (με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου) των χρηματικών ελλειμμάτων, δηλαδή η παρούσα αξία της διαφοράς των χρηματικών ροών που η Εταιρεία θα λάμβανε συμβατικά και των χρηματικών ροών που αναμένει να εισπράξει.

#### Παρουσίαση της απομείωσης

Οι ζημιές επί των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος, αφαιρούνται από την λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων.

### **Διαγραφή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (ή κατά περίπτωση το μέρος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή το μέρος μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) διαγράφονται

όταν (1) εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή (2) μεταβιβάσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και η μεταβίβαση πληροί τους όρους του προτύπου για παύση της αναγνώρισης.

## **2.6. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Το ταμείο και τα χρηματικά διαθέσιμα είναι περιουσιακά στοιχεία μειωμένου κινδύνου και εμπεριέχουν υπόλοιπα με ληκτότητα μικρότερη των τριών μηνών από την πρώτη ημέρα έκδοσής τους, όπως μετρητά και χρηματικά διαθέσιμα σε Τράπεζες.

## **2.7. Μετοχικό Κεφάλαιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα Ίδια Κεφάλαια. Άμεσα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης, στη διαφορά υπέρ το άρτιο. Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές. Το κόστος κτήσης ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά από τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας μέχρι οι ίδιες μετοχές να πουληθούν, ακυρωθούν ή επανεκδοθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή λοιπά έξοδα και φόρους, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα Ίδια Κεφάλαια.

## **2.8. Παροχές σε Εργαζομένους**

α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Η Εταιρεία συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών σύμφωνα με τα οποία καταβάλλει σταθερές εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία. Η Εταιρεία δεν έχει άλλες υποχρεώσεις για πληρωμές συντάξεων πέραν των εισφορών που καταβάλλει.

Οι εισφορές της Εταιρείας στα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζονται ως παροχές προς το προσωπικό κατά την περίοδο που αφορούν.

β) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

Σύμφωνα με το Ελληνικό Εργατικό Δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι την ημέρα της αποχώρησής τους λόγω συνταξιοδότησης, δικαιούνται να λάβουν αποζημίωση, της οποίας το ύψος υπολογίζεται βάσει των ετών υπηρεσίας και των αποδοχών τους την ημέρα της αποχώρησης. Η Εταιρεία καταχωρεί κάθε χρόνο προβλέψεις για τις ως άνω αποζημιώσεις, έτσι ώστε το κόστος αποζημίωσης κάθε εργαζόμενου να επιμερίζεται ετησίως, σε όλη την περίοδο υπηρεσίας του στην Εταιρεία.

## **2.9. Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μία παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη), ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, και είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης και το ποσό αυτής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Σε περίπτωση που καταστεί πραγματικά βέβαιο, ότι θα προκύψει μία εισροή οικονομικών ωφελειών, το περιουσιακό στοιχείο και το σχετικό έσοδο καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις της περιόδου στην οποία συμβαίνει η μεταβολή. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης και αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης, οι προβλέψεις αντιλογίζονται. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημιές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται, παρά μόνο αν είναι βέβαιες.

## **2.10. Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων**

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, μειωμένης κατά το απαιτούμενο κόστος πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται σαν έξοδα στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος στο έτος που προκύπτουν.

## 2.11. Μερίσματα

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

## 2.12. Αναγνώριση Εσόδων και Εξόδων

### Αναγνώριση Εσόδων

Σύμφωνα με το ΔΧΠΑ 15, καθιερώνεται ένα μοντέλο πέντε βημάτων για τον προσδιορισμό των εσόδων από συμβόλαια με πελάτες:

1. Προσδιορισμός της (των) σύμβασης (συμβάσεων) με τον πελάτη.
2. Προσδιορισμός των υποχρεώσεων εκτέλεσης.
3. Προσδιορισμός της τιμής συναλλαγής
4. Επιμερισμός της τιμής συναλλαγής στις υποχρεώσεις εκτέλεσης της σύμβασης.
5. Αναγνώριση εσόδου όταν (ή καθώς) η Εταιρεία ικανοποιεί τις υποχρεώσεις εκτέλεσης.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται στο ποσό κατά το οποίο μία οντότητα προσδοκά να έχει ως αντάλλαγμα για τη μεταβίβαση των αγαθών ή των υπηρεσιών σε έναν αντισυμβαλλόμενο. Κατά την ανάθεση μιας σύμβασης καθορίζεται και η λογιστική παρακολούθηση των επιπρόσθετων εξόδων καθώς και των άμεσων εξόδων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της σύμβασης αυτής.

Ως έσοδο ορίζεται το ποσό το οποίο μία οικονομική οντότητα αναμένει να δικαιούται ως αντάλλαγμα για τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που μεταβίβασε σε έναν πελάτη. Εάν το υποσχόμενο αντάλλαγμα σε μια σύμβαση περιλαμβάνει μεταβλητό ποσό, η οικονομική οντότητα εκτιμά το ποσό του ανταλλάγματος που θα δικαιούται έναντι της μεταβίβασης των υποσχόμενων αγαθών ή υπηρεσιών στον πελάτη. Το ποσό ανταλλάγματος μπορεί να μεταβάλλεται λόγω εκπτώσεων, επιδοτήσεων τιμής, επιστροφών χρημάτων, πιστώσεων, μειώσεων τιμής, κινήτρων, πρόσθετων παροχών απόδοσης, κυρώσεων ή άλλων παρόμοιων στοιχείων. Το υποσχόμενο αντάλλαγμα μπορεί επίσης να μεταβάλλεται, εάν το δικαίωμα μιας οικονομικής οντότητας επί του ανταλλάγματος εξαρτάται από την επέλευση ή μη επέλευση μελλοντικού γεγονότος. Για παράδειγμα, ένα ποσό ανταλλάγματος θα είναι μεταβλητό, εάν το προϊόν έχει πωληθεί με δικαίωμα επιστροφής ή εάν έχει δοθεί υπόσχεση σταθερού ποσού ως πρόσθετη παροχή απόδοσης για την επίτευξη συγκεκριμένου ορόσημου.

Η μεταβλητότητα που σχετίζεται με το αντάλλαγμα που υπόσχεται ένας πελάτης δύναται να αναφέρεται ρητά στη σύμβαση. Η οικονομική οντότητα εκτιμά το ποσό του μεταβλητού ανταλλάγματος χρησιμοποιώντας μία από τις ακόλουθες μεθόδους, αναλόγως ποια μέθοδος θεωρεί ότι προβλέπει καλύτερα το ποσό του ανταλλάγματος που θα δικαιούται:

α) Εκτιμώμενη αξία —η εκτιμώμενη αξία ισούται με το άθροισμα των σταθμισμένων βάσει πιθανοτήτων ποσών σε ένα εύρος πιθανών ποσών ανταλλάγματος. Η εκτιμώμενη αξία αποτελεί κατάλληλη εκτίμηση του ποσού μεταβλητού ανταλλάγματος, εάν η οικονομική οντότητα έχει μεγάλο αριθμό συμβάσεων με παρεμφερή χαρακτηριστικά.

β) Το πιθανότερο ποσό —το πιθανότερο ποσό είναι το μοναδικό πιθανότερο ποσό σε ένα εύρος πιθανών ποσών ανταλλάγματος (ήτοι, η μοναδική πιθανότερη έκβαση της σύμβασης). Το πιθανότερο ποσό αποτελεί κατάλληλη εκτίμηση του ποσού μεταβλητού ανταλλάγματος, εάν η σύμβαση έχει μόνο δύο πιθανές εκβάσεις (για παράδειγμα, η οικονομική οντότητα εξασφαλίζει πρόσθετη παροχή απόδοσης ή όχι).

Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα όταν ικανοποιούν την εκτέλεση της συμβατικής υποχρέωσης, μεταβιβάζοντας τα αγαθά ή τις υπηρεσίες βάσει της υποχρέωσης αυτής. Η απόκτηση του ελέγχου από τον πελάτη γίνεται όταν έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει τη χρήση και να αντλεί ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη από αυτό το αγαθό ή

την υπηρεσία. Ο έλεγχος μεταβιβάζεται κατά τη διάρκεια μιας περιόδου ή σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή. Τα έσοδα από την πώληση αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο έλεγχος του αγαθού μεταφέρεται στον πελάτη, συνήθως κατά την παράδοσή σε αυτόν, και δεν υπάρχει καμία υποχρέωση που θα μπορούσε να επηρεάσει την αποδοχή του αγαθού από τον πελάτη.

Από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ15 δεν έχει υπάρξει κάποια ουσιαστική επίπτωση στον τρόπο υπολογισμού του εσόδου.

### **Δεσμεύσεις εκτέλεσης που εκπληρώνονται με την πάροδο του χρόνου**

Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδο για μία δέσμευση εκτέλεσης που εκπληρώνεται με την πάροδο του χρόνου, μόνο εάν μπορεί εύλογα να επιμετρήσει την πρόοδό της ως προς την πλήρη εκπλήρωση της εν λόγω δέσμευσης. Η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να επιμετρήσει εύλογα την πρόοδο ως προς την πλήρη εκπλήρωση μίας δέσμευσης εκτέλεσης, όταν δεν διαθέτει τις αξιόπιστες πληροφορίες που απαιτούνται προκειμένου να εφαρμόσει την κατάλληλη μέθοδο επιμέτρησης της προόδου. Σε ορισμένες περιπτώσεις (π.χ. κατά τη διάρκεια των αρχικών σταδίων μίας σύμβασης), η οικονομική οντότητα μπορεί να μην είναι σε θέση να επιμετρήσει εύλογα το αποτέλεσμα μίας δέσμευσης εκτέλεσης, ωστόσο αναμένει τουλάχιστον να ανακτήσει τα κόστη που επωμίστηκε για την εκπλήρωσή της.

Στις περιπτώσεις αυτές, η οικονομική οντότητα θα πρέπει να αναγνωρίσει έσοδα μόνο στην έκταση του κόστους που πραγματοποιήθηκε, μέχρι να είναι σε θέση να επιμετρήσει εύλογα το αποτέλεσμα της δέσμευσης εκτέλεσης.

Τα έσοδα από την παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την λογιστική περίοδο την οποία οι υπηρεσίες παρέχονται και επιμετρώνται σύμφωνα με τη φύση των υπηρεσιών που θα παρασχεθούν. Η απαίτηση από τον πελάτη αναγνωρίζεται όταν υπάρχει ένα άνευ προϋποθέσεων δικαίωμα να λάβει η οικονομική οντότητα το τίμημα για τις εκτελεσμένες υποχρεώσεις της σύμβασης προς τον πελάτη.

Το συμβατικό περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται όταν η Εταιρεία έχει ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις της προς τον αντισυμβαλλόμενο, πριν αυτός πληρώσει ή πριν καταστεί απαιτητή η πληρωμή, για παράδειγμα όταν τα αγαθά ή οι υπηρεσίες μεταβιβάζονται στον πελάτη πριν από το δικαίωμα της Εταιρείας για την έκδοση τιμολογίου. Η συμβατική υποχρέωση αναγνωρίζεται όταν η Εταιρεία λαμβάνει τίμημα από τον αντισυμβαλλόμενο ως προκαταβολή ή όταν διατηρεί δικαίωμα επί ενός τιμήματος το οποίο είναι αναβάλλετε πριν την εκτέλεση των υποχρεώσεων της σύμβασης και τη μεταφορά των αγαθών ή των υπηρεσιών. Η συμβατική υποχρέωση από αναγνωρίζεται όταν εκτελεστούν οι υποχρεώσεις της σύμβασης και το έσοδο καταγραφεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

### **Δεσμεύσεις εκτέλεσης που εκπληρώνονται σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή**

Όταν μία δέσμευση εκτέλεσης δεν εκπληρώνεται με την πάροδο του χρόνου (σύμφωνα με τα όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω), τότε η οικονομική οντότητα εκπληρώνει τη δέσμευση εκτέλεσης σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή. Για τον προσδιορισμό της χρονικής στιγμής κατά την οποία ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο ενός υποσχόμενου στοιχείου του ενεργητικού και η οικονομική οντότητα εκπληρώνει μία δέσμευση εκτέλεσης, η οικονομική οντότητα εξετάζει τις απαιτήσεις για την απόκτηση ελέγχου, σύμφωνα με τα όσα αναλυτικά αναφέρονται στις διατάξεις του ΔΠΧΑ 15.

### **Αναγνώριση Εξόδων**

Τα έξοδα αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα.

#### **2.13. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών**

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν α) Τη μητρική Τράπεζα Πειραιώς, β) Εταιρείες που ελέγχει η μητρική Τράπεζα και με τις οποίες η Εταιρεία μας τελεί υπό κοινό έλεγχο, γ) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Εταιρείας και δ) Οικονομικά εξαρτώμενα μέλη και συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα, κ.ά.) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης. Συναλλαγές παρόμοιας φύσης γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά. Όλες οι συναλλαγές με τη μητρική και τα συνδεδεμένα μέρη διενεργούνται με όρους που ισοδυναμούν με εκείνους που επικρατούν σε συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

## **2.14. Τρέχων και Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος**

Η φορολογία της χρήσης περιλαμβάνει τρέχοντα φόρο και αναβαλλόμενο φόρο. Η φορολογία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα εκτός εάν αφορά στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση. Σε αυτή την περίπτωση, ο φόρος επίσης αναγνωρίζεται απευθείας στην καθαρή θέση αντίστοιχα.

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης της οικονομικής θέσης. Η Διοίκηση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις στις φορολογικές δηλώσεις σχετικά με καταστάσεις όπου η φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία. Σχηματίζει προβλέψεις, όπου είναι απαραίτητο, σε σχέση με τα ποσά που αναμένονται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αφορά περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και υπολογίζεται με χρήση των φορολογικών συντελεστών που θα ισχύουν κατά τις χρήσεις που αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία του ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές φορολογικό εισόδημα για να καλύψει τις προσωρινές διαφορές. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Η εταιρεία δεν έχει προβεί στον σχηματισμό αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω των συνεχόμενων ζημιολόγων χρήσεων συνεπώς και της αδυναμίας ανάκτησης της.

## **2.15. ΑΛΛΑΓΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ**

**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 2020 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

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

#### **ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός συνένωσης επιχειρήσεων»**

Ο νέος ορισμός εστιάζει στην έννοια της απόδοσης μιας επιχείρησης με τη μορφή παροχής αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες σε αντίθεση με τον προηγούμενο ορισμό ο οποίος εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους σε επενδυτές και λοιπά μέρη. Επιπλέον αποσαφηνίζει ότι, για να θεωρηθεί επιχείρηση, ένα ολοκληρωμένο σύνολο δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον μια εισροή και μια ουσιαστική διαδικασία που από κοινού συνεισφέρουν σημαντικά στην ικανότητά του να δημιουργεί εκροή. Τέλος εισάγει την δυνατότητα προαιρετικής εξέτασης (η εξέτασης συγκέντρωσης) με την οποία απλουστεύεται η εκτίμηση του κατά πόσον ένα αποκτηθέν σύνολο δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων δεν αποτελεί επιχείρηση.

#### **ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός του ουσιαστικού»**

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιαστικού και πώς πρέπει να χρησιμοποιείται, συμπληρώνοντας τον ορισμό με οδηγίες οι οποίες παρέχονταν έως τώρα σε άλλα σημεία των ΔΠΧΑ. Επιπλέον, έχουν βελτιωθεί οι διευκρινίσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του ουσιαστικού εφαρμόζεται με συνέπεια σε όλα τα ΔΠΧΑ.

#### **ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις) «Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς»**

Οι τροποποιήσεις αλλάζουν ορισμένες απαιτήσεις σχετικά με τη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνου ώστε να παρέχουν διευκόλυνση σχετικά με τις πιθανές επιπτώσεις της αβεβαιότητας που θα προκαλέσει η αλλαγή των



επιτοκίων αναφοράς. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να παρέχουν πρόσθετες πληροφορίες στους επενδυτές σχετικά με τις σχέσεις αντιστάθμισής τους, οι οποίες επηρεάζονται άμεσα από αυτές τις αβεβαιότητες.

## **Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους**

**ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» και Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17** (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και, μαζί με τις Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 που εκδόθηκαν τον Ιούνιο του 2020, αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) «Παραχωρήσεις σε ενοίκια που σχετίζονται με τον COVID-19»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουνίου 2020)

Η τροποποίηση παρέχει στους μισθωτές (αλλά όχι τους εκμισθωτές) τη δυνατότητα προαιρετικής εξαίρεσης από την εκτίμηση του κατά πόσον η παραχώρηση σε ενοίκιο που σχετίζεται με τον COVID-19 είναι τροποποίηση της μίσθωσης. Οι μισθωτές μπορούν να επιλέξουν να λογιστικοποιήσουν τις παραχωρήσεις σε ενοίκια με τον ίδιο τρόπο που θα έκαναν για αλλαγές που δεν είναι τροποποιήσεις μισθώσεων.

**ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) «Παράταση της προσωρινής απαλλαγής από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)

Η τροποποίηση αλλάζει την καθορισμένη ημερομηνία λήξης για την προσωρινή εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», έτσι ώστε οι οντότητες να υποχρεούνται να εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

**ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16 (Τροποποιήσεις) «Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς – Φάση 2»** (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)

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

**ΔΛΠ 16 (Τροποποίηση) «Ενσώματα πάγια – Έσοδα πριν από την προβλεπόμενη χρήση»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

Η τροποποίηση απαγορεύει στην οντότητα να αφαιρεί από το κόστος ενσώματου παγίου τυχόν έσοδα που λαμβάνονται από την πώληση ειδών που παράγονται ενώ η οντότητα προετοιμάζει το πάγιο για την προοριζόμενη χρήση του. Απαιτεί επίσης από τις οντότητες να γνωστοποιούν χωριστά τα ποσά των εσόδων και

των δαπανών που σχετίζονται με τέτοια παραγόμενα είδη που δεν αποτελούν αποτέλεσμα της συνήθους δραστηριότητας της οντότητας. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 37 (Τροποποίηση) «Επαχθείς συμβάσεις – Κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι «το κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης» περιλαμβάνει το άμεσα συσχετιζόμενο κόστος της εκπλήρωσης αυτής της σύμβασης και την κατανομή άλλων δαπανών που σχετίζονται άμεσα με την εκτέλεσή της. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι, προτού αναγνωριστεί χωριστή πρόβλεψη για επαχθή σύμβαση, μια οντότητα αναγνωρίζει τυχόν ζημιά απομείωσης στα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την εκπλήρωση της σύμβασης, και όχι σε περιουσιακά στοιχεία που ήταν αφοσιωμένα μόνο στη συγκεκριμένη σύμβαση. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΠΧΑ 3 (Τροποποίηση) «Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

Η τροποποίηση επικαιροποίησε το πρότυπο ώστε να αναφέρεται στο Εννοιολογικό Πλαίσιο για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά που εκδόθηκε το 2018, όταν πρέπει να προσδιοριστεί τι συνιστά περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση σε μία συνένωση επιχειρήσεων. Επιπλέον, προστέθηκε μια εξαίρεση για ορισμένους τύπους υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν σε μια συνένωση επιχειρήσεων. Τέλος, διευκρινίζεται ότι ο αποκτών δεν πρέπει να αναγνωρίζει ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία, όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 37, κατά την ημερομηνία απόκτησης. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

*ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»*

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

*ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»*

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

### 3. ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Παρά το γεγονός ότι οι υπολογισμοί αυτοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

#### (α) Απομείωση Αξίας Απαιτήσεων

Η Εταιρεία σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι μία απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης ή της ομάδας απαιτήσεων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος

#### (β) Φόρος εισοδήματος

Απαιτείται κρίση από τη Διοίκηση της Εταιρείας για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος, καθώς υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το εάν θα της επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικά αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

### 4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

#### Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρείας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη χρηματοοικονομικών κινδύνων καθώς ο σκοπός της εταιρείας είναι εξ' ολοκλήρου η διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΚΕΣ). Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων.

Τόσο οι αρχές όσο και η υφιστάμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων έχουν δημιουργηθεί για τον έγκαιρο εντοπισμό και την ανάλυση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία, για τη θέσπιση κατάλληλων ορίων και συστημάτων ελέγχου, καθώς επίσης και για τη συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων και την τήρηση των θεσπισμένων ορίων. Η Εταιρεία επανεξετάζει σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έτσι ώστε να ανταποκρίνεται στη δυναμική των αγορών, σε μεταβολές στα προσφερόμενα προϊόντα και στις ενδεδειγμένες διεθνείς πρακτικές.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους οι οποίοι προκύπτουν από τη χρήση πιστωτικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων: α) κίνδυνος αγοράς, β) πιστωτικός κίνδυνος και γ) κίνδυνος ρευστότητας.

#### 4.1. Κίνδυνος Αγοράς

##### Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται εντός της ζώνης του ευρώ, με αποτέλεσμα να μην είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο και παράλληλα το (Α.Κ.Ε.Σ.) PIRAEUS -TANEO CAPITAL FUND το οποίο διαχειρίζεται δεν βρίσκεται εκτεθειμένο σε σημαντικό συναλλακτικό κίνδυνο.

##### Κίνδυνος μεταβολής τιμών χρεογράφων.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται το (Α.Κ.Ε.Σ.) PIRAEUS -TANEO CAPITAL FUND, τα οποία εκτίθενται σε κίνδυνο μεταβολής των τιμών των χρεογράφων.

Ο κίνδυνος αυτός μεταφέρεται στην Εταιρεία μέσω των εσόδων που πραγματοποιεί από την προμήθεια διαχείρισης του ΑΚΕΣ και η οποία έχει άμεση σχέση με το ενεργητικό του ΑΚΕΣ κατά την αξία των υποκείμενων τίτλων.

##### Επιτοκιακός κίνδυνος

Το μεγαλύτερο μέρος του ενεργητικού της Εταιρείας είναι καταθέσεις όψεως.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σημαντικά σε κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια καθώς κατά την διάρκεια της χρήσης δεν διατηρούσε προθεσμιακές καταθέσεις.

#### 4.2. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συναλλακτικές τους υποχρεώσεις.

Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύονται περαιτέρω οι απαιτήσεις της Εταιρείας. Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων όπως φαίνονται ακολούθως απεικονίζουν και το μέγιστο πιστωτικό κίνδυνο.

<u>Λοιπές απαιτήσεις</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Πλήρως εξυπηρετούμενες απαιτήσεις	1.683,84	5.688,07
<u>Απαιτήσεις σε καθυστέρηση</u>		
από 3 μήνες έως 12 μήνες		
> των 12 μηνών	<u>229.662,26</u>	<u>233.212,36</u>
<b>Λοιπές απαιτήσεις (προ προβλέψεων απομείωσης)</b>	<b><u>231.346,10</u></b>	<b><u>238.900,43</u></b>
Μείον σχηματισμένες προβλέψεις απομείωσης	<u>(229.662,25)</u>	<u>(233.212,36)</u>
<b>Λοιπές απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)</b>	<b><u>1.683,85</u></b>	<b><u>5.688,07</u></b>

#### 4.3. Κίνδυνος Ρευστότητας

Η καλή διαχείριση των διαθεσίμων και η υγιής χρηματοοικονομική διάρθρωση εξασφαλίζει έγκαιρα στην Εταιρεία την αναγκαία ρευστότητα για τις λειτουργίες της.

Το υπόλοιπο των προμηθευτών και των λοιπών υποχρεώσεων αναλύεται ανάλογα με το βαθμό ληκτότητάς τους ως ακολούθως:

31.12.2019

<u>Ενεργητικό</u>	μέχρι 1 μήνα	1 με 3 μήνες	πάνω από 3 μήνες	ΣΥΝΟΛΟ
Λοιπές απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	0,00	0,00	5.688,07	5.688,07
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	255.059,59	0,00	0,00	255.059,59
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>255.059,59</b>	<b>0,00</b>	<b>5.688,07</b>	<b>260.747,66</b>
<u>Παθητικό</u>				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.262,12	0,00	0,00	6.262,12
Λοιπές υποχρεώσεις	11.901,42	0,00	0,00	11.901,42
Υποχρεώσεις από φόρους	0,00	3.957,65	0,00	3.957,65
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>18.163,54</b>	<b>3.957,65</b>	<b>0,00</b>	<b>22.121,19</b>
<b>Ανοιγμα Ρευστότητας</b>	<b>236.896,05</b>	<b>-3.957,65</b>	<b>5.688,07</b>	<b>238.626,47</b>

31.12.2020

<u>Ενεργητικό</u>	μέχρι 3 μήνες	από 3 έως 12 μήνες	πάνω από 12 μήνες	ΣΥΝΟΛΟ
Λοιπές απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	1.683,85	0,00	0,00	1.683,85
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	136.618,34	0,00	0,00	136.618,34
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>138.302,19</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>138.302,19</b>
<u>Παθητικό</u>				
Προμηθευτές	1.208,87	0,00	107,63	1.316,50
Λοιπές υποχρεώσεις	2.132,57	0,00	15.462,62	17.595,19
Υποχρεώσεις από φόρους	1.587,01	0,00	0,00	1.587,01
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>4.928,45</b>	<b>0,00</b>	<b>15.570,25</b>	<b>20.498,70</b>
<b>Ανοιγμα Ρευστότητας</b>	<b>133.373,74</b>	<b>0,00</b>	<b>-15.570,25</b>	<b>117.803,49</b>

#### 4.4. Διαχείριση κεφαλαίου

Η Εταιρεία δεν έχει δάνεια και παρατίθεται ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων της στη σημείωση 9.

## 5. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

Τα ενσώματα πάγια της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<b>Έπιπλα &amp; λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>2019</b>		
<b>Αξία κτήσης</b>		
Υπόλοιπο έναρξης	4.003,28	<b>4.003,28</b>
Αγορές/ Προσθήκες	0,00	<b>0,00</b>
Πωλήσεις/ Διαγραφές	-	-
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019</b>	<b>4.003,28</b>	<b>4.003,28</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>		
Υπόλοιπο έναρξης	(3.850,34)	<b>(3.850,34)</b>
Αποσβέσεις χρήσης	(152,89)	<b>(152,89)</b>
Αποσβέσεις πωληθέντων	-	-
<b>Συσ. Αποσβέσεις την 31 Δεκεμβρίου 2019</b>	<b>(4.003,23)</b>	<b>(4.003,23)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31.12.2019</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>
	<b>Έπιπλα &amp; λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>2020</b>		
<b>Αξία κτήσης</b>		
Υπόλοιπο έναρξης	4.003,28	<b>4.003,28</b>
Αγορές/ Προσθήκες	1.208,87	<b>1.208,87</b>
Πωλήσεις/ Διαγραφές	-	<b>0,00</b>
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>5.212,15</b>	<b>5.212,15</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>		
Υπόλοιπο έναρξης	(4.003,23)	<b>(4.003,23)</b>
Αποσβέσεις χρήσης	(1.208,86)	<b>(1.208,86)</b>
Αποσβέσεις πωληθέντων	-	<b>0,00</b>
<b>Συσ. Αποσβέσεις την 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>(5.212,09)</b>	<b>(5.212,09)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31.12.2020</b>	<b>0,06</b>	<b>0,06</b>

## 6. ΑΪΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα άυλα πάγια της Εταιρείας αφορούν λογισμικό και αναλύονται παρακάτω:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Αξία κτήσης</b>		
Υπόλοιπο έναρξης	1.180,00	1.180,00
Αγορές/ Προσθήκες	-	-
Πωλήσεις/ Διαγραφές	-	-
<b>Υπόλοιπο λήξης την 31.12.2020</b>	<b>1.180,00</b>	<b>1.180,00</b>

## 6.1 Συσσωρευμένες Αποσβέσεις

Υπόλοιπο έναρξης	(1.179,98)	(1.179,98)
Αποσβέσεις χρήσης	0,00	0,00
Αποσβέσεις πωληθέντων	-	-
<b>Υπόλοιπο λήξης την 31.12.2020</b>	<b>(1.179,98)</b>	<b>(1.179,98)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2020</b>	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>

## 7. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	37.233,29
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>-</b>	<b>37.233,29</b>

Κατά την τρέχουσα χρήση η εταιρεία δεν σχημάτισε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις της προηγούμενης χρήσης προέκυψαν από τις προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού καθώς και από την πρώτη εφαρμογή του προτύπου ΔΠΧΑ 9. Η εταιρεία δεν αναμένεται να ανακτήσει στο προσεχές μέλλον τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις λόγω των συνεχόμενων ζημιογόνων χρήσεων.

## 8. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Το υπόλοιπο των λοιπών απαιτήσεων αναλύεται ως ακολούθως:

### Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Απαιτήσεις από αμοιβή διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	187.002,39	187.002,39
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	1.419,95	959,85
Λοιποί χρεώστες	42.923,76	50.938,19
Μείον προβλέψεις απομείωσης	(229.662,26)	(233.212,36)
<b>Σύνολο απαιτήσεων χωρίς απομείωση αξίας</b>	<b>1.683,84</b>	<b>5.688,07</b>

Η συνολική συσσωρευμένη πρόβλεψη στις 31.12.2020 ανέρχεται στις 229.662,26 ευρώ.

### Ανάλυση κίνησης Προβλέψεων χρήσης

Η εταιρεία κατά τη διάρκεια της χρήσης προέβη σε διαγραφή πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων, ποσού 18.733,19€ της εταιρείας ESS DOCS AE μετά την υπογραφή σχετικού συμφωνητικού άφεσης χρέους και σε σχηματισμό νέας πρόβλεψης ποσού 15.183,04€ η οποία αφορά δαπάνες για την εταιρεία Growth Accelerator Ventures AE. Το υπόλοιπο των προβλέψεων αναλύεται ως ακολούθως:

	<b><u>31.12.2020</u></b>	<b><u>31.12.2019</u></b>
Υπόλοιπο έναρξης	233.212,36	230.506,36
	<b>233.212,36</b>	<b>230.506,36</b>
Διαγραφή πρόβλεψης	(18.733,16)	0,00
Προβλέψεις χρήσης	15.183,05	2.706,00
<b>Προβλέψεις</b>	<b>(3.550,11)</b>	<b>2.706,00</b>
<b>Σύνολο προβλέψεων χρήσης</b>	<b>229.662,25</b>	<b>233.212,36</b>

## 9. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

	<b><u>31.12.2020</u></b>	<b><u>31.12.2019</u></b>
Καταθέσεις όψεως	136.618,34	255.059,59
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>136.618,34</b>	<b>255.059,59</b>

Τα ταμειακά διαθέσιμα της εταιρείας αφορούν καταθέσεις όψεως σε συστημική τράπεζα και ως εκ τούτου ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου θεωρείται μη σημαντικός.

## 10. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία συναλλάσσεται με άλλες εταιρείες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς. Όλες οι συναλλαγές με τη μητρική και τα συνδεδεμένα μέρη διενεργούνται με όρους που ισοδυναμούν με εκείνους που επικρατούν σε συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

	<b>31.12.2020</b>		<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>	
	<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>	<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>ΕΣΟΔΑ</b>	<b>ΕΞΟΔΑ</b>
Μητρική	136.618,34	8.462,62	0,00	2.135,05
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	187.002,39	10,00	80.000,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>323.620,73</b>	<b>8.472,62</b>	<b>80.000,00</b>	<b>2.135,05</b>
	<b>31.12.2019</b>		<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>	
	<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>	<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>ΕΣΟΔΑ</b>	<b>ΕΞΟΔΑ</b>
Μητρική	255.059,59	0,00	0,00	227,54
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	187.002,39	10,00	120.000,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>442.061,98</b>	<b>10,00</b>	<b>120.000,00</b>	<b>227,54</b>



Οι απαιτήσεις από τη μητρική (2020 - 136.618,34 και 2019 - € 255.059,59 ), αφορούν καταθέσεις όψεως και οι απαιτήσεις από Λοιπά συνδεδεμένα μέρη (2020 - 187.002,39 και 2019: 187.002,39) αφορούν απαιτήσεις από το Α.Κ.Ε.Σ. Τα έξοδα από την μητρική εταιρεία αφορούν σε προμήθειες, αποσβέσεις & τόκοι από μισθώσεις.

## ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΔΙΟΙΚΗΣΗ

Για τις χρήσεις 2020 και 2019 δεν καταβλήθηκαν αμοιβές σε μέλη του Δ.Σ.

## 11. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>
Υπόλοιπο 01.01.2019	11.000	110.000,00
<b>Υπόλοιπο 31.12.2019</b>	<b>11.000</b>	<b>110.000,00</b>
	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>
Υπόλοιπο 01.01.2020	11.000	110.000,00
<b>Υπόλοιπο 31.12.2020</b>	<b>11.000</b>	<b>110.000,00</b>

Την 31.12.2020 το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας διαιρείται σε 11.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 10,00€ η κάθε μία και έχει πλήρως καταβληθεί.

## 12. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Τα αποθεματικά της 31.12.2020 και 31.12.2019 αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>Τακτικό αποθεματικό</u>	<u>Σύνολο αποθεματικών</u>
Υπόλοιπα 01.01.2019	48.089,04	48.089,04
<b>Υπόλοιπα 31.12.2019</b>	<b>48.089,04</b>	<b>48.089,04</b>
Υπόλοιπα 01.01.2020	48.089,04	48.089,04
<b>Υπόλοιπα 31.12.2020</b>	<b>48.089,04</b>	<b>48.089,04</b>

## 13. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	10,00	10,00
Φόροι τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	1.587,01	3.957,65
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί - ΕΦΚΑ	2.024,31	1.872,35

Λοιποί πιστωτές	1.414,76	6.292,35
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>5.036,08</b>	<b>12.132,35</b>

#### 14. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ο βασικός φορολογικός συντελεστής της Εταιρίας είναι 24% για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2020 (2019: 24%).

Με βάση το άρθρο 22 του νόμου 4646/2019 που ψηφίσθηκε στις 12/12/2019, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων στην Ελλάδα ορίζεται για το έτος 2019 σε 24% από 28% και για το έτος 2020 σε 24%. Για το έτος 2021 ο φορολογικός συντελεστής έχει μειωθεί σε ποσοστό 22% (Ν. 4799/2021). Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2015-2019.

Σημειώνεται ότι τα Διοικητικά Δικαστήρια, με βάση πρόσφατες αποφάσεις τους για περιπτώσεις φορολογικών ελέγχων, έχουν αποφανθεί ότι η χρήση 2014 έχει παραγραφεί για φορολογικούς σκοπούς (παραγραφή πενταετίας).

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Αναβαλλόμενος φόρος	(37.233,29)	(7.812,72)
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>(37.233,29)</b>	<b>(7.812,72)</b>
	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
<b>Κέρδη/ (Ζημίες) προ φόρων με βάση τα ΔΠΧΑ</b>	<b>(116.669,04)</b>	<b>(103.953,46)</b>
Φόρος υπολογισμένος με 24% (2019:24%).	-	-
Έξοδα που δεν εκπίπτουν (φόρος που αναλογεί)	-	-
Προσαρμογή φορολογικού συντελεστή για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου	(37.233,29)	(7.812,72)
<b>Φόροι</b>	<b>(37.233,29)</b>	<b>(7.812,72)</b>
<b>Πραγματικός φορολογικός συντελεστής</b>	<b>-31,91%</b>	<b>-7,52%</b>

#### Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Για την χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Για φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2016 η Έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης εκδίδεται, πλέον, προαιρετικά χωρίς να προβλέπονται οι σχετικές κυρώσεις που ίσχυαν με προγενέστερες διατάξεις. Η Έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης προσλαμβάνει χαρακτήρα πληροφοριακό για τη Φορολογική Αρχή. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία την «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο

Υπουργείο Οικονομικών έως την 10η ημέρα του έβδομου μήνα από την λήξη της διαχειριστικής περιόδου. Το Υπουργείο Οικονομικών επιλέγει δείγμα εταιρειών για έλεγχο σύμφωνα με το άρθρο 26 του Ν. 4174/2013.

### Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2014. Ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας για τις χρήσεις 2014, 2015 2016 ολοκληρώθηκε από την PricewaterhouseCoopers A.E. και για την χρήση του 2017, 2018 και 2019 από την Deloitte AE και εκδόθηκε η «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς επιφύλαξη.

Για τη χρήση 2020 ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την DELOITTE A.E. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

## 15. ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Οι δαπάνες προσωπικού αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>01.01 - 31.12.2020</u>	<u>01.01 - 31.12.2019</u>
Τακτικές αποδοχές	(35.156,23)	(30.168,32)
Εργοδοτικές εισφορές	(8.639,77)	(7.519,27)
Λοιπές παροχές	(809,40)	(809,40)
Παροχές μετά την συνταξιοδότηση	(1.166,67)	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>(45.772,07)</b>	<b>(38.496,99)</b>

Την 31.12.2020 η Εταιρεία απασχολούσε 1 άτομα προσωπικό.

## 16. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>01.01 - 31.12.2020</u>	<u>01.01 - 31.12.2019</u>
Αμοιβές τρίτων	(71.772,05)	(105.433,72)
Παροχές τρίτων - Ενοίκια	(583,69)	(642,34)
Λοιποί φόροι τέλη	(22.542,43)	(32.730,49)
Διάφορα έξοδα	(38.499,45)	(41.636,97)
	<b>(133.397,62)</b>	<b>(180.443,52)</b>

## 17. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ / ΕΣΟΔΑ (ΚΑΘΑΡΑ)

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>01.01 - 31.12.2020</u>	<u>01.01 - 31.12.2019</u>
Τόκοι λειτουργικών μισθώσεων	(331,86)	(350,84)

Λοιπές προμήθειες τράπεζας

(123,80)

(227,54)

**ΣΥΝΟΛΟ**

**(455,66)**

**(578,38)**

## 18. ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Η Εταιρεία υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» αναδρομικά από την 1η Ιανουαρίου 2019.

Οι κινήσεις των περιουσιακών στοιχείων με δικαιώματα χρήσης της Εταιρείας κατά την χρήση 1/1–31/12/2020 παρουσιάζονται στον κατωτέρω πίνακα:

	<u>Κτίρια</u>
<b><u>Αξία κτήσεως</u></b>	
<b>1-Ιαν-20</b>	<b>11.475,84</b>
Προσθήκες	-
<b>31-Δεκ-20</b>	<b>11.475,84</b>
<b><u>Σωρευμένες αποσβέσεις</u></b>	
<b>1-Ιαν-20</b>	1.679,39
Αποσβέσεις χρήσης	1.679,39
<b>31-Δεκ-20</b>	<b>3.358,78</b>
<b><u>Αναπόσβεστη αξία</u></b>	
<b>1-Ιαν-20</b>	<b>9.796,45</b>
<b>31-Δεκ-20</b>	<b>8.117,06</b>

Παρακάτω παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις μισθώσεων και η κίνησή τους για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2020:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2020	11.475,84
Προσθήκες μισθώσεων	-
Τόκοι	331,86
Πληρωμές	(1.858,08)
Σύνολο την 31η Δεκεμβρίου 2020	9.949,62
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	1.598,22
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	6.864,40
Σύνολο την 31η Δεκεμβρίου 2020	8.462,62

Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

	<b><u>31/12/2020</u></b>
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης	1.679,39
Τόκοι μισθώσεων	331,86
<b>Σύνολο</b>	<b><u>2.011,25</u></b>

## 19. ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΚΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Οι συνολικές αμοιβές του νομίμου ελεγκτή (DELOITTE Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία) για τη χρήση 2020 και 2019 σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 32 του άρθρου 29 του Ν. 4308/2017, αναλύονται ως εξής:

	<b><u>31.12.2020</u></b>	<b><u>31.12.2019</u></b>
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων :	8.000,00	8.000,00
Έλεγχος σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013, για την έκδοση του ετήσιου φορολογικού πιστοποιητικού :	1.950,00	1.950,00
<b>Σύνολο</b>	<b><u>9.950,00</u></b>	<b><u>9.950,00</u></b>

## 20. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 26 Οκτωβρίου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ  
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ &  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΓΙΑ ΤΗΝ  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
BUSINESS SOLUTIONS A.E..  
Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΙΩΝ ΤΣΑΚΩΝΑΣ  
Α.ΔΙΑΒ. ΑΝ 4356323

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΒΑΡΘΟΛΟΜΑΙΟΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΑ021380

ΓΕΩΡΓΙΟΥ Ν. ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ  
Α.Δ.Τ ΑΖ 525970  
Α.Μ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 12685 Α' ΤΑΞΗΣ



## ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

### << PIRAEUS CAPITAL MANAGEMENT ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ>> ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Σύμφωνα με το άρθρο 150 παρ.1 του ν. 4548/2018 υποβάλλουμε στην Γενική Συνέλευσή σας την παρούσα έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά την δέκατη δωδεκάμηνη χρήση της PIRAEUS CAPITAL MANAGEMENT ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ( εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία») οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 και εμφανίζουν με απόλυτη σαφήνεια την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης, της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων χρήσεως της Εταιρείας.

#### ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΜΕΓΕΘΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Η εταιρεία μας υπήρξε δραστήρια καθ' όλη την διάρκεια του 2020 σαν διαχειρίστρια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών Piraeus T.A.NE.O. Capital Fund.

Το 2020 η εταιρεία παρουσίασε καθαρά αποτελέσματα χρήσης ζημίες € 153.902,33 Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας ανήλθε στα € 80.000,00, τα οποία αφορούν προμήθεια διαχείρισης αμοιβαίου κεφαλαίου. Τα έξοδα Διοικητικής λειτουργίας ανήλθαν σε € 182.057,94, εκ των οποίων οι αποσβέσεις ανήλθαν στο ποσόν των € 2.888,25. Κατόπιν τούτου οι ζημίες χρήσεως προ φόρων ανήλθαν σε € 116.669,03 και τα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό Ευρώ € 125.920,63.

#### ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2021

Κατά την δέκατη τρίτη εταιρική χρήση της η εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές όπως προβλέπεται στην παράγραφο 9 του άρθρου 16 και αναμένεται να συνεχίζει να δραστηριοποιείται ενεργά ως διαχειρίστρια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών Piraeus T.A.NE.O. Capital Fund.

Επιπροσθέτως βάσει του πρακτικού από τις 15.1.2018 και ακολούθως προς τη Σύμβαση Σύστασης και Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών PIRAEUS – TANEΟ CAPITAL FUND, όπως ισχύει, η διάρκεια του Α.Κ.Ε.Σ. είναι μέχρι την 19/12/2018 με δυνατότητα παράτασης μέχρι 2 διαδοχικών ετησίων περιόδων για την ομαλή ρευστοποίηση των επενδύσεων του Α.Κ.Ε.Σ.

Δεδομένου του ανωτέρω, σε συνδυασμό με την ύπαρξη επενδύσεων του Α.Κ.Ε.Σ. οι οποίες δεν έχουν ακόμη ρευστοποιηθεί, η διοίκηση της εταιρείας προέβη στις 31.12.2020 στην τροποποίηση της σύμβασης για Τρίτη συνεχόμενη χρήση με την σύμφωνη γνώμη όλων των συμβαλλομένων για την παράταση της διάρκειας του Α.Κ.Ε.Σ. έως τις 31.12.2021.

Κατά την χρήση που έληξε η εταιρεία δεν διατηρούσε υποκαταστήματα.

#### ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρείας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Τόσο οι αρχές όσο και η υφιστάμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων έχουν δημιουργηθεί για τον έγκαιρο εντοπισμό και την ανάλυση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία, για τη θέσπιση κατάλληλων ορίων και συστημάτων ελέγχου, καθώς επίσης και για τη συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων και την τήρηση των θεσπισμένων ορίων. Η Εταιρεία επανεξετάζει σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έτσι ώστε να ανταποκρίνεται στη δυναμική των αγορών, σε μεταβολές στα προσφερόμενα προϊόντα και στις ενδεδειγμένες διεθνείς πρακτικές.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους οι οποίοι προκύπτουν από τη χρήση πιστωτικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων: α) κίνδυνος αγοράς, β) πιστωτικός κίνδυνος και γ) κίνδυνος ρευστότητας. Ανάλυση των κινδύνων παρατίθεται στη σημείωση 4 των οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 26 Οκτωβρίου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ  
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΙΩΝ ΤΣΑΚΩΝΑΣ  
Α.ΔΙΑΒ. ΑΝ 4356323



## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «PIRAEUS CAPITAL MANAGEMENT ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

### Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας PIRAEUS CAPITAL MANAGEMENT ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2020, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιήληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας PIRAEUS CAPITAL MANAGEMENT ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον 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 ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες 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 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 31.12.2020.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία PIRAEUS CAPITAL MANAGEMENT ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 27 Οκτωβρίου 2021

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Γ. Γκότσης  
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 23031  
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών  
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι  
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120



This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTL, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) to learn more about our global network of member firms.