



Eurobank Asset Management A.E.Δ.A.K.

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

Σταδίου 10, 105 64, Αθήνα
210-3352800

Υπουργείο Οικονομίας & Ανάπτυξης
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 2292401000
Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, Αρ. Αδείας 79/5/09.07.1996, 6/600/11.10.2011 & 8/695/15.10.2014

Περιεχόμενα

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας	Σελ.	3
Έκθεση ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	Σελ.	7
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Σελ.	9
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Σελ.	10
Ισολογισμός	Σελ.	11
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	Σελ.	12
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	Σελ.	13
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων		
1 Γενικές πληροφορίες	Σελ.	14
2 Βασικές λογιστικές αρχές	Σελ.	14
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	Σελ.	24
4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης	Σελ.	26
5 Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	Σελ.	27
6 Έσοδα από τόκους	Σελ.	27
7 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	Σελ.	27
8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	Σελ.	27
9 Αμοιβές διαμεσολάβησης	Σελ.	28
10 Λοιπά λειτουργικά έξοδα	Σελ.	28
11 Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων	Σελ.	28
12 Φόρος εισοδήματος	Σελ.	28
13 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Σελ.	29
14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σελ.	30
15 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	Σελ.	30
16 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Σελ.	31
17 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	Σελ.	31
18 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	Σελ.	32
19 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	Σελ.	32
20 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	Σελ.	32
21 Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	Σελ.	33
22 Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	Σελ.	34
23 Μετοχικό κεφάλαιο	Σελ.	34
24 Αποθεματικά	Σελ.	34
25 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων	Σελ.	35
26 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	Σελ.	35
27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	Σελ.	35
28 Δομημένες οικονομικές οντότητες	Σελ.	36
29 Μερίσματα	Σελ.	38
30 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Σελ.	38
31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	Σελ.	38

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση, τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 (01.01.2016 έως 31.12.2016), καθώς και τις επεξηγήσεις μας πάνω σε αυτές.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.2190/1920 και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων Ενεργητικού, Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων, καθώς και των κονδυλίων που συνθέτουν το οικονομικό αποτέλεσμα της Εταιρείας.

α) Ανασκόπηση οικονομικών αποτελεσμάτων

Το 2016 στην Ευρώπη είχαμε δυο σημαντικά γεγονότα, το ιταλικό δημοψήφισμα για την συνταγματική αναθεώρηση, με το οποίο οι Ιταλοί ψηφοφόροι απέρριψαν τις προτάσεις της κυβέρνησης καθώς και το δημοψήφισμα στο Ηνωμένο Βασίλειο για την αποχώρηση από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το πρώτο απορροφήθηκε άνετα από τις αγορές γιατί ήταν αναμενόμενο αλλά και γιατί εκτιμήθηκε ότι οι φιλοευρωπαϊκές δυνάμεις στη συγκεκριμένη χώρα αποτελούν πλειοψηφία. Το δεύτερο δεν αντιμετωπίστηκε με πανικό αλλά βέβαια δεν έχουν ακόμα οριστικοποιηθεί οι επιπτώσεις του. Στον υπόλοιπο κόσμο η μείωση της αξίας του Ιαπωνικού Γιέν, η ενδυνάμωση του Αμερικανικού δολαρίου και η διατήρηση των επιτοκίων απασχόλησαν τους επενδυτές. Οι αναδυόμενες οικονομίες συνέχισαν να εξαρτούν την πορεία τους από τις εξελίξεις στην οικονομία των Ηνωμένων Πολιτειών και η Κίνα συνεχίζει να εκπλήσσει θετικά κυρίως και μετά την συνεχή αύξηση στις εισαγωγές και εξαγωγές της. Τέλος ο Οργανισμός Εξαγωγών Πετρελαιοπαραγωγών Χωρών ανακοίνωσε την συμφωνία μεταξύ των μελών του για την μείωση της παραγωγής αργού πετρελαίου κατά 558.000 βαρέλια ημερησίως. Σε αυτό συμφώνησαν και οι 11 πετρελαιοπαραγωγικές χώρες εκτός ΟΠΕΚ, συμβάλλοντας με την σειρά τους, στην παγκόσμια προσπάθεια εξισορρόπησης της αγοράς πετρελαίου.

Για την Ελλάδα το 2016 έκλεισε με θετικό πρόσημο για την οικονομία σύμφωνα με τις πρώτες εκτιμήσεις της Ελληνικής Στατιστικής Υπηρεσίας. Συγκεκριμένα αναμένεται το Α.Ε.Π. για το 2016, να κλείσει με αύξηση 0,3%. Αυτό οφείλεται κυρίως στο 4^ο τρίμηνο του 2016 όπου η θετική του πορεία και κλείσιμο σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα, καθώς και η αναθεώρηση στοιχείων από την Ελληνική Στατιστική Αρχή λόγω έκδοσης αναθεωρημένων στοιχείων της Γενικής Κυβέρνησης. Παράγοντες όπως η αύξηση των επενδύσεων, των εξαγωγών και οι πληρωμές οφειλών του Δημοσίου προς ιδιώτες, αύξησαν την ρευστότητα στην αγορά στο τελευταίο τρίμηνο του έτους. Τέλος επίσης σε μακροοικονομικό επίπεδο, καλό νέο ήταν η ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης από τους πιστωτές της χώρας, γεγονός που οδήγησε στην απόφαση για τη λήψη μέτρων ελάφρυνσης του Ελληνικού χρέους κατά 60 μονάδες μέχρι το 2060, κάτι όμως που τελικά έχει «παγώσει» προς το παρόν. Αναφορικά με κάποιους σημαντικούς δείκτες της Ελληνικής αγοράς, ο Γενικός Δείκτης έκλεισε στις 644 μονάδες αυξημένος κατά 1,95% σε σχέση με το 2015, ο τραπεζικός δείκτης συνέχισε την πτωτική του πορεία κλείνοντας στις 838 μονάδες μειωμένος κατά 29% περίπου και η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς διαμορφώθηκε στα €40,3 δις, μειωμένη κατά €6,5 δις.

Σχετικά με τα μεγέθη της Εταιρείας, το ενεργητικό των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία, ανήλθε την 31η Δεκεμβρίου 2016 σε €2,50 δις, έναντι €3,35 δις στο τέλος της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας μείωση κατά 25%. Η μείωση αυτή οποία οφείλεται κυρίως στις εξαγορές που πραγματοποιήθηκαν σε Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχειρίσεως Διαθεσίμων. Η διάθρωση του ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία έχει ως εξής: Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια €196,8 εκ., Αμοιβαία Κεφάλαια Ειδικού τύπου €242,5 εκ., Αμοιβαία Κεφάλαια Funds of Funds €464,8 εκ., Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχειρίσεως Διαθεσίμων €1.212,5 εκ., Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια €30,7 εκ., Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια €286,2 εκ., Αμοιβαία Κεφάλαια Absolute Return €68, 2 εκ..

Επί του συνόλου του ενεργητικού της αγοράς των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα, η Εταιρεία παρέμεινε για άλλη μια χρονιά στην πρώτη θέση με μερίδιο αγοράς 38% περίπου, ενώ ο συνολικός αριθμός των μεριδιούχων των αμοιβαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία ξεπέρασε τους 80.000. Επίσης για μία ακόμα χρονιά, τα αμοιβαία κεφάλαια και οι διαχειριστές της Εταιρείας κέρδισαν σημαντικές διακρίσεις τόσο στην Ελλάδα όσο και σε διεθνές επίπεδο, καθώς και φέτος διεθνείς οίκοι οικονομικής ενημέρωσης και αξιολόγησης διαχειριστών κεφαλαίων όπως η Citywire Global και η Morningstar απένεμαν υψηλές τιμητικές διακρίσεις. Όσον αφορά την άλλη σημαντική δραστηριότητα της Εταιρείας τη διαχείριση χαρτοφυλακίων πελατών (Asset Management), τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 ανήλθαν σε €948,6 εκ. έναντι €925,7 εκ., παρουσιάζοντας μικρή αύξηση σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά.

Τα ακαθάριστα έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €14,4 εκ., μειωμένα κατά 7,5% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην πτώση του ενεργητικού των διαχειριζόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων και τη συνεπακόλουθη πτώση των αμοιβών διαχείρισης. Παρόλη τη συνεχή προσπάθεια της Διοίκησης της Εταιρείας για περιορισμό του λειτουργικού κόστους, επιτυγχάνοντας μειώσεις στις αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού και τα λοιπά λειτουργικά έξοδα, το κόστος της συμμετοχής ενός μέρους των υπαλλήλων της εταιρείας στο Πρόγραμμα Παροχών Αποχώρησης Προσωπικού του Ομίλου Eurobank και οι επιπλέον προβλέψεις που σχηματίστηκαν είχαν σαν αποτέλεσμα την αύξηση του συνολικού λειτουργικού κόστους της Εταιρείας σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση κατά 0,8 εκ..

Τα ανωτέρω είχαν σαν συνέπεια την πτώση των κερδών προ φόρων κατά €1,4 εκ. σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, τα οποία στο τέλος της κλειόμενης χρήσης ανήλθαν σε €1,4 εκ..

β) Επιχειρηματικές προοπτικές

Για το 2017 υπάρχει αισιόδοξο επενδυτικό κλίμα το οποίο όμως σε διεθνές επίπεδο συμβαδίζει και με κάποιους παράγοντες αβεβαιότητας για την πορεία της παγκόσμιας οικονομίας και των αγορών. Ειδικότερα οι παράγοντες αυτοί σχετίζονται με το αποτέλεσμα των εκλογών στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής καθώς και με τις πολιτικές εξελίξεις που βρίσκονται στο προσκήνιο σε πολλές χώρες της Ευρώπης. Στις Ηνωμένες Πολιτείες δεν έχει αποκλειστεί πάντως μια πιο επιθετική πολιτική επιτοκίων, αφού πολλοί εκτιμούν ότι η χαλαρότερη δημοσιονομική πολιτική που έχει υποσχεθεί προεκλογικά ο νέος πρόεδρος θα μπορούσε να οδηγήσει στην αύξηση των ρυθμών ανάπτυξης της Αμερικάνικης οικονομίας. Εντούτοις όμως εξακολουθούν όμως να υπάρχουν ανησυχίες για την πορεία του δολαρίου. Όσον αφορά την Ευρώπη οι εκλογικές αναμετρήσεις που θα γίνουν μέσα στο 2017 σε χώρες που τα οικονομικά τους μεγέθη αντιπροσωπεύουν μεγάλα ποσοστά επί του συνόλου της Ευρωπαϊκής Οικονομίας, δηλαδή στην Ολλανδία, στη Γαλλία, στην Γερμανία και πιθανότατα και στην Ιταλία, συνιστούν πηγές αστάθειας. Το ίδιο συμβαίνει και εξαιτίας της ενεργοποίησης της συνθήκης εξόδου της Μ. Βρετανίας από την Ε.Ε. και της ανακεφαλοποίησης των Ιταλικών τραπεζών. Τουλάχιστον όμως αποτελεί θετικό παράγοντα η συνέχιση από την Ε.Κ.Τ. του προγράμματος ποσοτικής χαλάρωσης και το 2017. Επίσης ρόλο

καταλύτη στα μεγέθη της διεθνούς οικονομίας και των χρηματαγορών αναμένεται να έχουν εκτός από τα παραπάνω, οι τιμές του πετρελαίου, η πορεία του Κινέζικου Yuan, του Αμερικανικού Δολαρίου και του πληθωρισμού.

Όσον αφορά την Ελληνική οικονομία για το 2017, αναμένονται καταρχήν τα αποτελέσματα των διαπραγματεύσεων με τους πιστωτές της χώρας, για να ολοκληρωθεί η δεύτερη αξιολόγηση. Από την θετική έκβαση των διαπραγματεύσεων και την επιτυχή ολοκλήρωση της, εξαρτάται η πορεία και των μακροοικονομικών μεγεθών της χώρας. Αντίθετα η παράταση της ολοκλήρωσης της, θα συμβάλει στην δημιουργία για μια ακόμα φορά, συνθηκών αβεβαιότητας που θα έχουν αντίκτυπο στο επιχειρηματικό και καταναλωτικό κλίμα της οικονομίας. Επίσης από αυτήν την αξιολόγηση εξαρτάται και η προσδοκώμενη ένταξη των Ελληνικών Ομολόγων στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της Ε.Κ.Τ.

Η Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. αναφορικά με το 2017 αποβλέπει για μια ακόμα χρονιά στην διατήρηση της πρώτης θέσης στην αγορά των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα και την επέκταση της πελατειακής της βάσης μέσω προσέλευσης νέων μεριδιούχων τόσο από την Ελληνική αγορά όσο και από το εξωτερικό. Ειδικότερα μέσω συνεργειών με άλλες σημαντικές μονάδες της τράπεζας αλλά και του ομίλου που ανήκει όπως π.χ. το Private Banking, το δίκτυο των καταστημάτων κ.λπ. θα οργανώσει παρουσιάσεις αλλά και καμπάνιες για τα πλεονεκτήματα των αμοιβαίων κεφαλαίων ως επένδυση. Επιπλέον θα επιχειρήσει να απευθυνθεί και σε ειδικές κατηγορίες επενδυτών όπως ιδρύματα, θεσμικούς πελάτες και εταιρείες. Στόχος επίσης αποτελεί και η δημιουργία νέων πιο εξειδικευμένων αμοιβαίων κεφαλαίων που θα απευθύνονται σε ειδικές κατηγορίες επενδυτών. Παράλληλα η Εταιρεία θα διευρύνει την συνεργασία που ήδη έχει, με μεγάλες ασφαλιστικές εταιρείες δημιουργώντας από κοινού με αυτές νέα προϊόντα που θα καλύπτουν τις νέες ανάγκες της ασφαλιστικής αγοράς. Επιπρόσθετα θα εκμεταλλευτεί και τις νέες τεχνολογίες που έχουν εισαχθεί στις τραπεζικές συναλλαγές με σκοπό όχι μόνο την διεύρυνση της πελατειακής βάσης αλλά και την καλύτερη διαχείριση της υπάρχουσας, ενώ ο εξορθολογισμός της γκάμας αμοιβαίων κεφαλαίων που προσφέρει η Εταιρεία θα συνεχιστεί και το 2017 με απώτερο στόχο την μείωση των λειτουργικών εξόδων.

Όσον αφορά την δραστηριότητα του Asset Management ήδη βρίσκονται σε εξέλιξη, προσπάθειες για την περαιτέρω βελτίωση των υπηρεσιών διαχείρισης ή και advisory που παρέχονται στα χαρτοφυλάκια πελατών και συνεχίζεται η εναρμόνιση της διαχείρισης επενδύσεων χαρτοφυλακίου, των ασφαλιστικών εταιρειών στα κριτήρια της οδηγίας Solvency II.

Αναφορικά με τις δραστηριότητες εκτός Ελλάδος, έχει ήδη αναληφθεί μέσα στο 2017 η διαχείριση δυο νέων Αμοιβαίων Κεφαλαίων που έχουν συσταθεί στην Κύπρο με την μορφή VCIC και επιδιώκεται η επέκταση της πελατειακής βάσης μέσω της ανάληψης διαχείρισης νέων χαρτοφυλακίων θεσμικών επενδυτών. Η εκμετάλλευση επίσης των ηλεκτρονικών πλατφόρμων που χρησιμοποιεί η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. στο εξωτερικό και η συνεργασία με άλλες τράπεζες που έχουν διεθνή παρουσία, εκτιμάται ότι θα αποτελέσει μέσο για την προσέλευση νέων πελατών για το Asset Management. Γενικά, στόχος για τη δραστηριότητα αυτή μέσα στο 2017, τόσο για την Ελλάδα όσο και το εξωτερικό, είναι η διεύρυνση της γκάμας των προϊόντων που προσφέρονται σε αυτούς τους πελάτες ώστε η διαχείριση των χαρτοφυλακίων τους, να είναι πιο ευέλικτη απέναντι σε τυχόν αναταράξεις των χρηματαγορών.

Τέλος και για το 2017, η Εταιρεία έχει σαν στόχο την εκμετάλλευση των οικονομικών κλίμακας που έχουν προκύψει από τον επανασχεδιασμό των μηχανογραφικών της υποδομών, για τη μείωση του λειτουργικού της κόστους.

γ) Λοιπά

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο αγοράς, στον πιστωτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο ρευστότητας αναφέρεται επεξηγηματικά στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και στην Εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας, η οποία υποβάλλεται προς έγκριση ετησίως στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και στη συνέχεια υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η Εταιρεία δε διαθέτει ακίνητα και δεν έχει υποκαταστήματα.

Δεν υπάρχουν δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.

Επιπλέον, σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2016.

Τελειώνοντας, παρακαλούμε Κύριοι Μέτοχοι, να εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες Οικονομικές Καταστάσεις ως και το αναλυτικό Δ.Π.Χ.Α. προσάρτημα.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2017

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Δημοσθένης Αρχοντίδης



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Eurobank Asset Management A.E.Δ.A.K.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Eurobank Asset Management A.E.Δ.A.K.», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «Eurobank Asset Management A.E.Δ.A.K.» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/ 1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία «Eurobank Asset Management A.E.Δ.A.K.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου



Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς

Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Λεωφ. Κηφισίας 268

152 32 Χαλάνδρι

AM ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης

AM ΣΟΕΛ 38081

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
		2016 €	2015 €
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	5	14.259.492	15.322.275
Έσοδα από τόκους	6	84.634	183.289
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	7	90.243	91.541
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		14.434.369	15.597.106
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(4.870.791)	(4.316.353)
Αμοιβές διαμεσολάβησης	9	(5.180.713)	(5.697.516)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	10	(2.711.668)	(2.502.617)
Αποσβέσεις	16 & 17	(258.789)	(213.622)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		1.412.408	2.866.998
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	11	(384)	(24.835)
Κέρδη προ φόρων		1.412.024	2.842.163
Μείον: Φόρος εισοδήματος	12	(490.904)	(849.793)
Κέρδη μετά από φόρους		921.120	1.992.370

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2017

Ο Πρόεδρος του
 Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του
 Διοικητικού Συμβουλίου και
 Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
 Οικονομικών Υπηρεσιών

Ο Λογιστής

Δημοσθένης Αρχοντίδης
 Α.Δ.Τ. ΑΒ 224296

Θεοφάνης Μυλωνάς
 Α.Δ.Τ. Χ 612580

Τζανής Κορκολής
 Α.Δ.Τ. ΑΒ 543982

Αναστασία Αλαπάντα
 Α.Δ.Τ. ΑΕ 080894
 Αριθμός αδείας
 0040936 Α' Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 38 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	<u>Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου</u>	
	2016	2015
	€	€
Κέρδη μετά από φόρους	921.120	1.992.370
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση:		
Ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:		
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου μετά από φόρους	24 186.735	242.799
Ποσά που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων :		
Αναλογιστικά Κέρδη /(Ζημιές) που αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια σε σχέση με το ΔΛΠ 19	24 57.352	(21.956)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά φόρων	244.087	220.843
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	1.165.207	2.213.213

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2017

Ο Πρόεδρος του
 Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του
 Διοικητικού Συμβουλίου και
 Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
 Οικονομικών Υπηρεσιών

Ο Λογιστής

Δημοσθένης Αρχοντίδης
 Α.Δ.Τ. ΑΒ 224296

Θεοφάνης Μυλωνάς
 Α.Δ.Τ. Χ 612580

Τζανής Κορκολής
 Α.Δ.Τ. ΑΒ 543982

Αναστασία Αλαπάντα
 Α.Δ.Τ. ΑΕ 080894
 Αριθμός αδείας
 0040936 Α' Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 38 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός

Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου		
	2016 €	2015 €	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16	703.487	457.724
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	17	176.617	159.962
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	223.032	210.905
Λουτές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	18	297.588	330.731
		1.400.724	1.159.322
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λουτές απαιτήσεις	19	2.492.948	2.707.710
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	15	14.555.078	14.368.727
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14	8.920.298	8.233.580
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		327.531	-
		26.295.855	25.310.017
		27.696.579	26.469.339
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	23	18.406.674	18.406.674
Αποθεματικά εύλογης αξίας	24	719.634	532.899
Λουτά αποθεματικά	24	2.449.666	2.319.566
Αποτελέσματα εις νέον		2.852.690	2.004.318
Σύνολο καθαρής θέσης		24.428.664	23.263.457
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου	21	143.549	223.417
		143.549	223.417
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		-	113.413
Προμηθευτές και λουτές υποχρεώσεις	20	2.598.917	2.291.984
Λουτοί φόροι και υποχρεώσεις	22	525.449	577.068
		3.124.366	2.982.465
Σύνολο υποχρεώσεων		3.267.915	3.205.882
		27.696.579	26.469.339
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2017

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου και
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Ο Λογιστής

Δημοσθένης Αρχοντίδης
Α.Δ.Τ. ΑΒ 224296

Θεοφάνης Μυλωνάς
Α.Δ.Τ. Χ 612580

Τζανής Κορκολής
Α.Δ.Τ. ΑΒ 543982

Αναστασία Αλαπάντα
Α.Δ.Τ. ΑΕ 080894
Αριθμός αδείας
0040936 Α' Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 38 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους			
	Μετοχικό Κεφάλαιο €	Αποθεματικά €	Αποτελέσματα εις νέον €	Σύνολο €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	18.406.674	2.511.121	2.332.449	23.250.244
Κέρδη μετά από φόρους	-	-	1.992.370	1.992.370
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	-	220.843	-	220.843
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	-	220.843	1.992.370	2.213.213
Διανομή μερίσματος	-	-	(2.200.000)	(2.200.000)
Μεταφορές αποθεματικών	-	19.603	(19.603)	-
Τακτικό αποθεματικό	-	100.897	(100.897)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2015	18.406.674	2.852.464	2.004.318	23.263.457
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2016	18.406.674	2.852.464	2.004.318	23.263.457
Κέρδη μετά από φόρους	-	-	921.120	921.120
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	-	244.087	-	244.087
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	-	244.087	921.120	1.165.207
Μεταφορές αποθεματικών	-	22.621	(22.621)	-
Τακτικό αποθεματικό	-	50.127	(50.127)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2016	18.406.674	3.169.300	2.852.690	24.428.664
	Σημ. 23	Σημ. 24		

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2017

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου και
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Ο Λογιστής

Δημοσθένης Αρχοντίδης
Α.Δ.Τ. ΑΒ 224296

Θεοφάνης Μυλωνάς
Α.Δ.Τ. Χ 612580

Τζανής Κορκολής
Α.Δ.Τ. ΑΒ 543982

Αναστασία Αλαπάντα
Α.Δ.Τ. ΑΕ 080894
Αριθμός αδείας
0040936 Α' Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 38 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	<u>Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου</u>	
	2016 €	2015 €
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	1.412.024	2.842.163
<i>Προσαρμογές σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>		
Αποσβέσεις (σημ. 16-17)	258.789	213.622
Προβλέψεις	76.594	(47.576)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικής δραστηριότητας	(79.067)	(200.940)
Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων	384	44.439
Άλλα μη ταμειακά έσοδα	(209.436)	(15.515)
Ζημιές από πώληση παγίων	9	-
<i>Κέρδος εκμετάλλευσης πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης</i>	<i>1.459.296</i>	<i>2.836.194</i>
(Αύξηση)/μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λουπούς λογαριασμούς	436.528	873.257
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	174.236	(1.002.575)
<i>Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση</i>	<i>2.070.059</i>	<i>2.706.876</i>
Καταβεβλημένοι τόκοι	(1.873)	(1.952)
Πληρωμές φόρων	(941.913)	(1.108.432)
Καθαρές ταμειακές (εκροές) /εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	1.126.273	1.596.491
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές πάγιων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(524.343)	(201.310)
Πωλήσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων	3.848	974
Πληρωμές για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	-	(10.505.478)
Εισπράξεις από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	-	605.478
Τόκοι ειπραχθέντες	80.940	183.289
Καθαρές ταμειακές (εκροές) /εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(439.555)	(9.917.047)
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		
Διανομή μερίσματος	-	(2.200.000)
Καθαρές ταμειακές (εκροές) /εισροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	-	(2.200.000)
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	686.718	(10.520.557)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης (σημ. 14)	8.233.580	18.754.137
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης (σημ. 14)	8.920.298	8.233.580

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2017

Ο Πρόεδρος του
 Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του
 Διοικητικού Συμβουλίου και
 Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
 Οικονομικών Υπηρεσιών

Ο Λογιστής

Δημοσθένης Αρχοντίδης
 Α.Δ.Τ. ΑΒ 224296

Θεοφάνης Μυλωνάς
 Α.Δ.Τ. Χ 612580

Τζανής Κορκολής
 Α.Δ.Τ. ΑΒ 543982

Αναστασία Αλαπάντα
 Α.Δ.Τ. ΑΕ 080894
 Αριθμός αδειας
 0040936 Α' Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 38 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

31 Δεκεμβρίου 2016, Οικονομικές Καταστάσεις

Σελίδα 13

1 Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία Eurobank Asset Management A.E.Δ.A.K. έχει συσταθεί στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και στη διαχείριση επενδύσεων χαρτοφυλακίων πελατών. Η Εταιρεία είναι 100% θυγατρική της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι η: www.eurobankam.gr.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 24η Φεβρουαρίου 2017.

2 Βασικές λογιστικές αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται παρακάτω :

2.1 Πλαίσιο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), και ειδικότερα με τα πρότυπα και τις διερμηνείες που είναι σε ισχύ ή έχουν εκδοθεί και εφαρμοστεί πρόωρα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2016 και 2015, εξαιρουμένων εκείνων που παρατίθενται παρακάτω. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η εταιρεία για την παρούσα χρήση. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Πρόσφατες εξελίξεις και αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον

Η Ελλάδα, με την υλοποίηση ενός αριθμού βασικών προαπαιτούμενων δράσεων, ολοκλήρωσε επιτυχώς την πρώτη αξιολόγηση του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Σταθεροποίησης (ΤΠΟΣ), η οποία οδήγησε στην εκταμίευση της δεύτερης δόσης του δανείου από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ) ύψους € 10,3 δις, σε δύο υποδόσεις. Η πρώτη υποδότηση ύψους €7.5 δις εκταμιεύθηκε στο τέλος Ιουνίου 2016. Η δεύτερη υποδότηση €2.8 δις εγκρίθηκε από τον ΕΜΣ την 25 Οκτωβρίου 2016 και εκταμιεύθηκε στο τέλος Οκτωβρίου 2016 μετά την εφαρμογή μιας σειράς προαπαιτούμενων μεταρρυθμίσεων. Το συνολικό ποσό των €10.3 δις επέτρεψε στη χώρα να καλύψει τις δανειακές της ανάγκες και να εξοφλήσει ένα μέρος των ληξιπρόθεσμων οφειλών του Κράτους προς τον ιδιωτικό τομέα. Επιπλέον, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) αποφάσισε την επαναφορά της εξαίρεσης των χρεογράφων που έχει εκδώσει το Ελληνικό Δημόσιο από τα κριτήρια επιλεξιμότητας και τη βελτίωση των όρων χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα μέσω των ομολόγων με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου (Pillar II). Η συμμετοχή των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου στο πρόγραμμα Ποσοτικής Χαλάρωσης της ΕΚΤ θα εξεταστεί σε μεταγενέστερο στάδιο, κατόπιν της ολοκλήρωσης της δεύτερης αξιολόγησης και βάσει των αποτελεσμάτων της ανάλυσης βιωσιμότητας του χρέους, η οποία αναμένεται να διεξαχθεί από την ΕΚΤ μετά την εφαρμογή των μεσοπρόθεσμων μέτρων για την ελάφρυνση του χρέους της Ελλάδας. Η ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης οδήγησε στην θετική απόφαση του ΕΜΣ σχετικά με την εφαρμογή των βραχυπρόθεσμων μέτρων ελάφρυνσης του χρέους μετά την 20η Ιανουαρίου 2017. Τα συγκεκριμένα μέτρα έχουν σαν σκοπό την μείωση του επιτοκιακού κινδύνου για την Ελλάδα, μέσω και της μετατροπής των κυμαινόμενων επιτοκίων σε σταθερά, και την εξομάλυνση του χρονισμού των δαπανών εξυπηρέτησης χρέους. Τα μέτρα αυτά είναι σύμφωνα με το περίγραμμα μέτρων για την ελάφρυνση του χρέους που συμφωνήθηκε στο Eurogroup της 25 Μαΐου 2016.

Η ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης συνέβαλλε στον περιορισμό της βραχυπρόθεσμης αβεβαιότητας για τις οικονομικές προοπτικές και συνετέλεσε στην περαιτέρω χαλάρωση των μέτρων περιορισμού στην κίνηση

κεφαλαίων (capital controls), την 22 Ιουλίου 2016. Τα ανωτέρω, σε συνδυασμό με την κινητοποίηση της χρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) για τη στήριξη των εγχώριων επενδύσεων και τη δημιουργία θέσεων εργασίας, και με την αποφασιστική εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων που συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο του προγράμματος του ΕΜΣ, αναμένεται ότι θα διευκολύνουν την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στις προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας και την περαιτέρω σταθεροποίηση του εγχώριου περιβάλλοντος, που αποτελούν απαραίτητους παράγοντες για την επιστροφή σε θετικούς ρυθμούς οικονομικής ανάπτυξης. Σύμφωνα με την ανακοίνωση της ΕΛΣΤΑΤ της 14ης Φεβρουαρίου 2017, το πραγματικό ΑΕΠ συρρικνώθηκε κατά -0,8% και -0,5% σε ετήσια βάση το πρώτο και το δεύτερο τρίμηνο του 2016 αντίστοιχα αλλά μεγεθύνθηκε κατά 2,2% και 0,3% σε ετήσια βάση το τρίτο και το τέταρτο τρίμηνο του 2016. Σε ετήσια βάση, το πραγματικό ΑΕΠ αναμένεται θετικό στο 0,3% για το 2016 για πρώτη φορά από το 2014 και σε συμφωνία με την αντίστοιχη χειμερινή πρόβλεψη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Φεβρουάριος 2017).

Στις παρούσες συνθήκες, οι κύριοι κίνδυνοι και οι παράγοντες αβεβαιότητας σχετίζονται με (α) την επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα των πρόσθετων δημοσιονομικών μέτρων, που συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο της πρώτης αξιολόγησης του ΤΠΟΣ, (β) τις πιθανές καθυστερήσεις στην εφαρμογή των ήδη συμφωνηθεισών μεταρρυθμίσεων ώστε να επιτευχθούν οι επόμενοι στόχοι και ορόσημα του ΤΠΟΣ, συμπεριλαμβανομένης της έγκαιρης ολοκλήρωσης της δεύτερης αξιολόγησης, η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι τις αρχές Μαρτίου 2017, (γ) το χρονοδιάγραμμα μέχρι την πλήρη άρση των περιορισμών στην ελεύθερη κίνηση κεφαλαίων και τη συνεπαγόμενη επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα, (δ) μια πιθανή επιδείνωση της προσφυγικής κρίσης και την επίδρασή της στην εγχώρια οικονομία και (ε) τις γεωπολιτικές συνθήκες στην ευρύτερη περιοχή και τους εξωτερικούς κλυδωνισμούς από μια επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας.

Οι εξελίξεις που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την Ελληνική οικονομία είναι πέραν του ελέγχου της Εταιρείας και η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προβλέψει τυχόν επιπτώσεις αυτών. Η Διοίκηση παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και τις πιθανές επιπτώσεις τους, προκειμένου να διασφαλίσει την ελαχιστοποίησή τους στις δραστηριότητες της Εταιρείας και, αξιολογώντας όλα τα παραπάνω, εκτιμά ότι η Εταιρεία θα συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία της για το ορατό μέλλον.

2.2 Τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία.

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα και οι νέες διερμηνείες, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και την Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ), και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016:

ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις

Η τροποποίηση διευκρινίζει τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της ομαδοποίησης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, τη δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών αρχών. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38, Τροποποιήσεις- Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλη για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζουν πως τα έσοδα δεν θεωρούνται γενικότερα κατάλληλη βάση επιμέτρησης για την ανάλυση των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση – Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές Εργαζομένων

Η τροποποίηση διευκρινίζει τη λογιστική αντιμετώπιση για προγράμματα συνταξιοδότησης, σύμφωνα με τα οποία οι εργαζόμενοι ή τρίτοι απαιτείται να προβαίνουν σε εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τον αριθμό των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάσει ενός σταθερού ποσοστού επί του μισθού τους. Η τροποποίηση επιτρέπει, οι εισφορές αυτές να αφαιρούνται από το κόστος υπηρεσίας, στη χρήση που η σχετική υπηρεσία παρέχεται από τον εργαζόμενο, αντί της κατανομής τους στα έτη υπηρεσίας του. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση – Μέθοδος της καθαρής θέσης στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις, και επίσης αποσαφηνίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 11, Τροποποίηση - Από κοινού Συμφωνίες

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει τη μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα, η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28, Τροποποιήσεις - Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της εξαίρεσης όσον αφορά την ενοποίηση

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της εξαίρεσης όσον αφορά την ενοποίηση των θυγατρικών εταιρειών από τις εταιρείες επενδύσεων. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2010-2012

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε επτά ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- Ορισμός της προϋπόθεσης κατοχύρωσης στο ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»,
- Λογιστικός χειρισμός ενδεχόμενου τιμήματος σε μια συνένωση επιχειρήσεων στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»,
- Συνάθροιση των λειτουργικών τομέων και συμφωνία του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού των τομέων προς αναφορά με τα στοιχεία ενεργητικού της οικονομικής οντότητας στο ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»,
- Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»,
- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναμόρφωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»,
- Βασικά μέλη της Διοίκησης στο ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών» και
- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναμόρφωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012-2014

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2012-14 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- Διευκρίνιση στο ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» ότι η περίπτωση αναταξινόμησης ενός περιουσιακού στοιχείου (ή ομάδα στοιχείων) από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται ως αλλαγή.
- Προσθήκη στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» συγκεκριμένων οδηγιών προκειμένου να βοηθήσει τη Διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για την εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη. Επιπλέον, διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34
- Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» ότι όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.
- Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» της έννοιας «πληροφόρηση που γνωστοποιείται σπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Εταιρεία

Ένα πλήθος νέων προτύπων και τροποποιήσεων σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2016, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση ή η Εταιρεία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με τον Όμιλο έχουν ως ακολούθως:

ΔΛΠ 7, Τροποποίηση – Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση πληροφοριών που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις προερχόμενες από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων τόσο των αλλαγών από ταμειακές ροές όσο και μη ταμειακές μεταβολές. Οι απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις επιπροσθέτως ισχύουν για μεταβολές σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, όπως περιουσιακά στοιχεία που αντισταθμίζουν υποχρεώσεις προερχόμενες από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, εάν οι ταμειακές ροές από αυτά τα περιουσιακά στοιχεία είχαν συμπεριληφθεί ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές αυτών θα συμπεριληφθούν στις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 12, Τροποποίηση - Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για μη πραγματοποιηθείσες ζημιές (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι (α) οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές χρεωστικών τίτλων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία στις οικονομικές καταστάσεις και σε κόστος για σκοπούς φορολογικούς μπορούν να επιφέρουν εκπεστέες προσωρινές διαφορές, ανεξαρτήτως εάν η εταιρεία πρόκειται να ανακτήσει την λογιστική αξία του χρεωστικού τίτλου μέσω πώλησης ή χρήσης (β) οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη εξαιρούν τις φορολογικές εκπτώσεις προερχόμενες από τον αντιλογισμό αυτών των εκπεστέων προσωρινών διαφορών (γ) η εκτίμηση των πιθανών μελλοντικών φορολογητέων κερδών μπορεί να περιλαμβάνει την ανάκτηση ενός στοιχείου ενεργητικού για ποσό μεγαλύτερο από την λογιστική του αξία, εάν υπάρχουν επαρκείς αποδείξεις ότι είναι πιθανό ότι αυτή θα πραγματοποιηθεί από την εταιρεία και (δ) μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση εξετάζεται σε συνδυασμό με όλες τις άλλες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, όταν ο φορολογικός νόμος δεν περιορίζει τις πηγές των φορολογητέων κερδών από τις οποίες εκπεστέες προσωρινές φορολογικές διαφορές που ανακτώνται μπορούν να εκπέσουν. Όπου

υφίστανται περιορισμοί, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζονται σε συνδυασμό μόνο με τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις του ίδιου τύπου.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 40, Τροποποίηση – Επενδύσεις σε Ακίνητα (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η μεταφορά ενός ακινήτου, συμπεριλαμβανομένου ενός ακινήτου υπό κατασκευή ή ανάπτυξη, εντός ή εκτός των επενδύσεων σε ακίνητα, θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο όταν συντελείται αλλαγή στην χρήση του ακινήτου. Αυτή η αλλαγή στην χρήση πραγματοποιείται όταν το ακίνητο πληρεί ή παύει να πληρεί τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα και θα πρέπει να τεκμηριώνεται καταλλήλως. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 2, Τροποποίηση – Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών (σε ισχύ 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση αναφέρεται α) στην επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά β) την λογιστική τροποποιήσεων παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά σε παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους γ) την ταξινόμηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται καθαρά από φορολογικές κρατήσεις.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9 σχετίζεται με Χρηματοοικονομικά Μέσα και περιλαμβάνει αναθεωρημένες κατευθυντήριες γραμμές και νέες απαιτήσεις που αφορούν την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση καθώς και την λογιστική αντιστάθμιση αυτών. Το πρότυπο εφαρμόζει μια ενιαία προσέγγιση για την ταξινόμηση όλων των κατηγοριών των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, σύμφωνα με την οποία η ταξινόμηση και επιμέτρηση των στοιχείων αυτών βασίζεται στο επιχειρησιακό μοντέλο της εταιρείας που χρησιμοποιεί για τη διαχείρισή τους και στα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Το ΔΠΧΑ εισάγει ένα μοντέλο απομείωσης βασιζόμενο στις αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο και αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο των πραγματοποιηθέντων ζημιών. Το πρότυπο εισάγει επίσης αλλαγές στο μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης, οι οποίες στοχεύουν να ευθυγραμμίσουν την λογιστική αντιστάθμιση με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων.

Η Εταιρεία επί του παρόντος αξιολογεί την επίπτωση των νέων απαιτήσεων. Η Εταιρεία σχεδιάζει να υιοθετήσει το ΔΠΧΑ 9 κατά την ημερομηνία που αυτό θα τεθεί σε υποχρεωτική ισχύ.

ΔΠΧΑ 15, Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 θεσπίζει ένα ενιαίο, ολοκληρωμένο υπόδειγμα αναγνώρισης των εσόδων με σκοπό την συστηματική εφαρμογή του σε όλες τις συμβάσεις πελατών, προσδιορίζει το χρόνο και το ύψος αναγνώρισης των εσόδων, πλην όμως, δεν επηρεάζει την αναγνώριση εσόδων από χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία υπόκεινται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39. Επιπροσθέτως, το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα προγενέστερα πρότυπα ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις Κατασκευής» μαζί με συναφείς διερμηνείες σε ότι αφορά την αναγνώριση εσόδων.

Η Εταιρεία εξετάζει επί του παρόντος τις επιπτώσεις του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές καταστάσεις, ωστόσο, η υιοθέτησή του δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση σε αυτές.

ΔΠΧΑ 15, Τροποποίηση (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 15, διευκρινίζει:

- Πότε ένα υποσχόμενο αγαθό ή υπηρεσία μπορεί να προσδιοριστεί χωριστά από άλλες υποσχέσεις σε μία σύμβαση, δηλαδή είναι διακριτό ή διακριτή στο πλαίσιο της σύμβασης, το οποίο αποτελεί μέρος

της αξιολόγησης της οικονομικής οντότητας για το αν ένα υποσχόμενο αγαθό ή υπηρεσία αποτελεί υποχρέωση εκτέλεσης.

- Τις οδηγίες εφαρμογής αναφορικά με την διάκριση εντολέα εντολοδόχου ώστε να προσδιοριστεί εάν η φύση της υπόσχεσης της οικονομικής οντότητας είναι να παρέχει υποσχόμενα αγαθά ή υπηρεσίες η ίδια (δηλ. η οικονομική οντότητα είναι εντολέας) ή εάν κανονίζει αγαθά ή υπηρεσίες να παρέχονται από άλλον (δηλ. η οικονομική οντότητα είναι εντολοδόχος).
- Για μία άδεια χρήσης πνευματικής ιδιοκτησίας (intellectual property), τότε οι δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας επηρεάζουν σημαντικά την πνευματική ιδιοκτησία αυτή στην οποία ο πελάτης έχει δικαιώματα, γεγονός που αποτελεί παράγοντα που προσδιορίζει εάν η εταιρεία αναγνωρίζει έσοδο σε βάθος χρόνου ή σε δεδομένη χρονική στιγμή.
- Το πεδίο εφαρμογής της εξαιρέσης για δικαιώματα βάσει πωλήσεων ή χρήσης, αναφορικά με άδειες πνευματικής ιδιοκτησίας (περιορισμός στο δικαίωμα) όταν υπάρχουν άλλα υποσχόμενα αγαθά ή υπηρεσίες στην σύμβαση.

Η τροποποίηση, επιπλέον, προσθέτει δύο πρακτικές λύσεις στις απαιτήσεις μετάβασης του ΔΠΧΑ 15 για ολοκληρωμένες συμβάσεις σε περίπτωση μετάβασης με πλήρη αναδρομική μετάβαση, και για τροποποιημένες συμβάσεις στην μετάβαση.

Η Εταιρεία εξετάζει επί του παρόντος τις επιπτώσεις του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές καταστάσεις, ωστόσο, η υιοθέτησή του δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση σε αυτές.

ΔΠΧΑ 16, Μισθώσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16, το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 17 και τις σχετικές διερμηνείες, η ταξινόμηση των μισθώσεων από την πλευρά του μισθωτή, ως λειτουργικές ή χρηματοδοτικές μισθώσεις, καταργείται και όλες οι μισθώσεις αντιμετωπίζονται παρόμοια με τις χρηματοδοτικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17. Το νέο πρότυπο προβλέπει την αναγνώριση του 'δικαιώματος χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού' (right of use asset) και της 'υποχρέωσης από μισθώσεις', στην παρούσα αξία των πληρωτέων μισθωμάτων κατά την διάρκεια της περιόδου μίσθωσης, σε περίπτωση που υπάρχει συμβόλαιο ή μέρος συμβολαίου που αποδίδει στον μισθωτή το δικαίωμα χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου για μία χρονική περίοδο έναντι τιμήματος. Κατά συνέπεια, η σταθερή μέθοδος αναγνώρισης του εξόδου από λειτουργικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 αντικαθίσταται από την απόσβεση του 'δικαιώματος χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού' και τον τόκο-έξοδο της 'υποχρέωσης από μισθώσεις'. Η αναγνώριση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού από τους μισθωτές, όπως περιγράφεται ανωτέρω, δεν απαιτείται για ορισμένες βραχυπρόθεσμης διάρκειας μισθώσεις και μισθώσεις στοιχείων ενεργητικού χαμηλής αξίας. Επιπροσθέτως, ο λογιστικός χειρισμός για τους εκμισθωτές δεν επηρεάζεται ουσιαστικά από τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16.

Η Εταιρεία εξετάζει επί του παρόντος τις επιπτώσεις του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές καταστάσεις, ωστόσο, η υιοθέτησή του δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση σε αυτές.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 – 2016 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017 και 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε δύο πρότυπα, σε συνέχεια της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου των ετήσιων βελτιώσεων 2014-2016 του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα στα οποία εστιάζουν οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως ακολούθως:

Διευκρινίζουν στο ΔΠΧΑ 12 'Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες' ότι οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων που αυτό ορίζει, έχουν εφαρμογή στην συμμετοχή μιας οικονομικής οντότητας σε θυγατρική, κοινοπραξία ή συγγενή επιχείρηση ταξινομημένη ως κατεχόμενη προς πώληση εκτός από την απαίτηση για συνοπτική οικονομική πληροφόρηση. Η τροποποίηση ισχύει για ετήσιες περιόδους από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017.

Διευκρινίζουν στο ΔΛΠ 28 'Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες' ότι αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών, αμοιβαία κεφάλαια και παρόμοιες εταιρείες μπορούν να επιλέξουν να επιμετρήσουν τις συμμετοχές τους σε συγγενείς εταιρίες ή κοινοπραξίες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει χωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση. Η τροποποίηση ισχύει για ετήσιες περιόδους από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 22, Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΕΔΔΠΧΑ 22 παρέχει τις απαιτήσεις αναφορικά με το ποιά συναλλαγματική ισοτιμία θα πρέπει να χρησιμοποιηθεί για την απεικόνιση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα που περιλαμβάνουν προκαταβολές. Η διερμηνεία αποσαφηνίζει ότι σε αυτή την περίπτωση η ημερομηνία συναλλαγής για τον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας που πρέπει να χρησιμοποιηθεί για την αρχική αναγνώριση του σχετικού στοιχείου ενεργητικού, εξόδου ή εσόδου είναι η ημερομηνία της προκαταβολής, δηλαδή η ημερομηνία που η οικονομική οντότητα αρχικά αναγνώρισε το μη χρηματικό στοιχείο ενεργητικού (έξοδο επόμενων χρήσεων) ή το μη χρηματικό στοιχείο παθητικού (έσοδο επόμενων χρήσεων) που προέκυψε από την προκαταβολή του τιμήματος. Εάν υπάρχουν πολυάριθμες καταβολές ή πληρωμές εκ των προτέρων, η οικονομική οντότητα θα πρέπει να προσδιορίσει μία ημερομηνία συναλλαγής για κάθε καταβολή ή είσπραξη.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

2.3 Ξένο νόμισμα

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρώνται βάση του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

2.4 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια επιμετρούνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και σωρευμένων ζημιών απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής ως ακολούθως:

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων Στην περίοδο μίσθωσης
- Μεταφορικά Μέσα 9 έτη
- Λοιπός εξοπλισμός 4-7 έτη

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

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

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία έχει εκτιμηθεί σε 5-6 χρόνια.

Δαπάνες που απαιτούνται για τη συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη 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 περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δε θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες και η καταχώρηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε το στοιχείο. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από τη Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου του ενεργητικού και η ταξινόμηση επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

α) δάνεια και απαιτήσεις.

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης αυτών. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία Ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

β) διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται ν' αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτών στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτές στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργούς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση

Η Εταιρεία προσδιορίζει ότι το χαρτοφυλάκιο αμοιβαίων κεφαλαίων διαθεσίμων προς πώληση έχει υποστεί απομείωση όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των αμοιβαίων κεφαλαίων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τι αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποιεί την κρίση της. Κατά τη χρήση της κρίσης της, η Εταιρεία αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, τη συνήθη μεταβλητικότητα (volatility) της τιμής του αμοιβαίου κεφαλαίου. Σε περίπτωση απομείωσης η συσσωρευμένη ζημιά-υπολογιζόμενη ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας μειούμενη με τυχόν απομειώσεις ήδη αναγνωρισμένες στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση.

2.8 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις, τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

2.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια.

2.11 Αναβαλλόμενη φορολογία

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους, όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, χρησιμοποιώντας τους αναμενόμενους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί στη χώρα όπου διεξάγονται οι εργασίες της Εταιρείας και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη.

2.12 Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία

(α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον Ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την αναλογιστική αξία της εφάπαξ αποζημίωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις αποχώρησης αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Σε χώρες που δεν υπάρχει ευρεία αγορά για τέτοιου είδους ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια κρατικών ομολόγων στο τέλος της χρήσης που χρησιμοποιούνται. Το νόμισμα και η λήξη των χρησιμοποιούμενων ομολόγων είναι σύμφωνα με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια των συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων. Αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Εταιρεία αναγνωρίζονται απευθείας στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα τη χρήση που πραγματοποιούνται και δεν μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης σε μεταγενέστερες περιόδους.

Το κόστος τρέχουσας υπηρεσίας και η δαπάνη τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα.

(β) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

Η Διοίκηση περιοδικά ανταμοίβει με μετρητά (bonus) κατά βούληση υπαλλήλους με υψηλή απόδοση. Παροχές σε μετρητά (bonus) μέσω της μισθοδοσίας, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους Μετόχους της Εταιρείας.

2.13 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της υποχρέωσης, το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

2.14 Αναγνώριση εσόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής :

(α) Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

2.15 Μισθωμένα πάγια

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.16 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερίσματος αναγνωρίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, όταν εγκριθεί από τους Μετόχους της Εταιρείας.

2.17 Συγκριτικά στοιχεία

Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοσθεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η εταιρεία για την παρούσα χρήση.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, στηριζόμενη σε στοιχεία της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας. Η διαχείριση κινδύνων εστιάζεται κυρίως στην αναγνώριση και εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, τη χρήση παραγώγων και μη-παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων και την πολιτική επένδυσης πλεονάζουσας ρευστότητας.

α) Κίνδυνος αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος. Η Εταιρεία λειτουργεί σε ένα και μόνο οικονομικό περιβάλλον (Ελλάδα) και δεν είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους από ξένο νόμισμα λόγω της περιορισμένης αξίας των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα.

(ii) Κίνδυνος τιμών. Η Εταιρεία δε διαθέτει επενδύσεις σε χρεόγραφα ή μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια. Η Εταιρεία έχει στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της αμοιβαία κεφάλαια. Ο κίνδυνος τιμών του χαρτοφυλακίου υπολογίζεται βάσει της μεθοδολογίας Value at Risk μέσω της εφαρμογής Risk Manager της Risk Metrics. Η μέγιστη δυνητική ζημία υπολογίζεται για ορίζοντα 10 εργάσιμων ημερών βάσει ιστορικών στοιχείων ενός έτους με διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Η επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας για το χαρτοφυλάκιο της 31ης Δεκεμβρίου 2016 υπολογίζεται σε € 221.270 ενώ για το χαρτοφυλάκιο της 31ης Δεκεμβρίου 2015 υπολογίζεται σε € 245.346.

(iii) Κίνδυνος επιτοκίου. Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ροές μετρητών ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου εύλογης αξίας είναι ο κίνδυνος η αξία του χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σημαντικά στις διακυμάνσεις επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές,

διότι ο κίνδυνος είναι περιορισμένος στις καταθέσεις και στις επενδύσεις προσυμφωνημένης απόδοσης μέγιστης διάρκειας μέχρι ενός μηνός.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου αναφορικά με ορισμένα αμοιβαία κεφαλαία υπό διαχείριση. Ωστόσο, δεν αναμένονται ζημιές, αφού οι προμήθειες που λαμβάνει η Εταιρεία από τα αμοιβαία κεφαλαία εξοφλούνται σε μηνιαία βάση ενώ οι ταμειακές συναλλαγές είναι με τη μητρική εταιρεία.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας σε κατηγορίες με βάση την εναπομένουσα περίοδο μέχρι τη λήξη τους κατά την ημερομηνία Ισολογισμού:

	2016 €			
	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (συμπεριλαμβάνονται και οι "Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις")	2.117.011	53.538	297.588	2.468.137
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	-	14.555.078	14.555.078
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.920.298	-	-	8.920.298
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.079.058	-	-	2.079.058
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	525.449	-	-	525.449
	2015 €			
	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (συμπεριλαμβάνονται και οι "Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις")	2.542.029	48.503	335.731	2.926.264
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	14.368.727	-	14.368.727
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.233.580	-	-	8.233.580
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.864.373	-	-	1.864.373
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	577.068	-	-	577.068

3.2 Προσδιορισμός εύλογων αξιών

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

i) Επίπεδο 1 - Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για χρηματοοικονομικά στοιχεία με ίδια χαρακτηριστικά. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές, χρεωστικούς τίτλους και διαπραγματεύσιμα παράγωγα.

Το σύνολο των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση για τη χρήση 2016 και 2015 ποσού € 14.555.078 και €14.368.727 αντίστοιχα, η Εταιρεία τα κατηγοριοποιεί στο επίπεδο 1.

ii) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης που όλα τα σημαντικότερα δεδομένα προέρχονται από παρατηρήσιμες τιμές. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και σύνθετα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού.

Για τις χρήσεις 2015-2016 η Εταιρεία δε διαθέτει τέτοια χρηματοοικονομικά στοιχεία.

iii) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης με σημαντικά δεδομένα προερχόμενα από μη παρατηρήσιμες τιμές.

Για τις χρήσεις 2015-2016 η Εταιρεία δε διαθέτει τέτοια χρηματοοικονομικά στοιχεία.

3.3 Κεφαλαιακή επάρκεια

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Εταιρεία διατηρεί ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και να μεγιστοποιηθεί το όφελος των Μετόχων. Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 ανέρχεται σε 31,69% (για τη χρήση 2015 : 31,03%).

Η Εταιρεία διαχειρίζεται την κεφαλαιακή δομή της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της. Η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόσει την κεφαλαιακή δομή της με την αναπροσαρμογή του ποσού διανομής μερισμάτων προς τους Μετόχους, με την επιστροφή κεφαλαίου στους Μετόχους ή με την έκδοση κεφαλαιακών τίτλων.

4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

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. 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) Φόρος εισοδήματος

Η Διοίκηση της Εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα φορολογικά ελεγκτικά θέματα, βάση εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

(β) Επίδικες υποθέσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας σε συνεργασία με τις νομικές υπηρεσίες του Ομίλου και την συνδρομή τρίτων εξωτερικών νομικών συμβούλων, ενημερώνεται διαρκώς για την εξέλιξη των δικαστικών υποθέσεων που την αφορούν και προβαίνει σε τακτικά χρονικά διαστήματα σε αναθεώρηση των ήδη σχηματισθεισών προβλέψεων. Οι προβλέψεις αυτές καταχωρούνται κάθε φορά με την σύμφωνη γνώμη των νομικών συμβούλων της Εταιρείας και βασίζονται σε εκτιμήσεις αναφορικά με μελλοντικές υποχρεώσεις της.

5 Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2016 €	2015 €
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων αμοιβαίων κεφαλαίων	10.926.878	12.033.336
Προμήθειες διάθεσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	10.807	10.437
Προμήθειες εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	176.255	136.007
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων και υπεραπόδοσης χαρτοφυλακίου ιδιωτών πελατών	3.145.552	3.142.495
	14.259.492	15.322.275

6 Έσοδα από τόκους

	2016 €	2015 €
Προθεσμιακές καταθέσεις	79.269	180.938
Καταθέσεις όψεως	3.746	333
Λοιποί τόκοι	1.618	2.019
	84.634	183.289

7 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

	2016 €	2015 €
Έσοδα παρεπομένων υπηρεσιών	90.243	91.541
	90.243	91.541

8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2016 €	2015 €
Μισθοί, αποδοχές και επιδόματα προσωπικού	(3.055.478)	(3.418.898)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(713.833)	(719.887)
Λοιπές παροχές και πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 21)	(820.283)	(20.359)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(281.196)	(157.209)
	(4.870.791)	(4.316.353)

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2016 ανέρχεται σε 51 άτομα (2015: 59 άτομα), ενώ ο μέσος αριθμός των εργαζομένων της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθε σε 55 άτομα (2015 57: άτομα). Οι λοιπές παροχές αφορούν το κόστος από την συμμετοχή υπαλλήλων στο Πρόγραμμα Παροχών Αποχώρησης Προσωπικού του Ομίλου Eurobank Ergasias (€ 790.386).

9 Αμοιβές διαμεσολάβησης

	2016 €	2015 €
Αμοιβές Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.	(2.460.998)	(2.750.395)
Αμοιβές Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής Α.Ε.	(2.716.617)	(2.932.597)
Αμοιβές Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	(3.098)	(14.524)
	(5.180.713)	(5.697.516)

10 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	2016 €	2015 €
Αμοιβές τρίτων	(801.737)	(797.776)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(120.594)	(66.864)
Μισθώματα και λοιπά λειτουργικά έξοδα κτιρίου	(232.612)	(250.855)
Έξοδα τηλεπικοινωνιών και πληροφοριακών συστημάτων	(434.786)	(345.412)
Λοιποί φόροι- τέλη	(6.648)	(7.763)
Συνδρομές -εισφορές	(761.869)	(870.757)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(353.422)	(163.188)
	(2.711.668)	(2.502.617)

Στο κονδύλι Έξοδα τηλεπικοινωνιών & πληροφοριακών συστημάτων περιλαμβάνεται σε ετήσια βάση και το έξοδο της ανάθεσης των υπηρεσιών λειτουργίας και υποστήριξης των Πληροφοριακών Συστημάτων της Εταιρείας, στην Τράπεζα Eurobank Ergasias.

11 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

	2016 €	2015 €
Κέρδη από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	-	19.603
Ζημιές από απομείωση χαρτοφυλακίου διαθεσίμου προς πώληση	(384)	(44.439)
	(384)	(24.835)

12 Φόρος εισοδήματος

	2016 €	2015 €
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(511.207)	(837.078)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημείωση 13)	35.553	(6.930)
Λοιποί διάφοροι φόροι	(15.250)	(28.405)
Φόρος λόγω κεφαλαιοποίησης αφορολογήτων αποθεματικών	-	22.621
Σύνολο εξόδου από φόρους	(490.904)	(849.793)

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2015 και 2016 ανέρχεται σε 29%. Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων της Εταιρείας με βάση του ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

	2016 €	2015 €
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	1.412.024	2.842.163
Φόρος υπολογιζόμενος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	(409.487)	(824.227)
Φορολογική επίδραση :		
- Λοιποί διάφοροι φόροι	(15.250)	(5.784)
- έσοδα που δεν εκπίπτουν φορολογικά	(186.810)	(164.494)
- έσοδα που δε φορολογούνται	120.643	144.713
Φόρος εισοδήματος χρήσεως	(490.904)	(849.793)

13 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) και με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή 29%.

	2016 €	2015 €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	210.905	105.840
Πίστωση/ (Χρέωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων (σημ. 12)	35.553	(6.930)
Πίστωση/ (Χρέωση) ιδίων κεφαλαίων	(23.426)	111.995
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου	223.032	210.905

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) προήλθαν από τα κάτωθι:

	2016 €	2015 €
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	64.286	53.828
Ενώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.643	412
Λοιπές προσωρινές διαφορές	113.474	91.874
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	41.629	64.791
	223.032	210.905

Στις λοιπές προσωρινές διαφορές περιλαμβάνονται οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από προβλέψεις επίδικων υποθέσεων.

Με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 1 του ν.4334/2015 ΦΕΚ Α80-16.7.2015 αυξάνεται από 26% σε 29% ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα της παραγράφου 1 του άρθρου 58 του ν.4172/2013 που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία. Οι διατάξεις αυτές ισχύουν για τα κέρδη που προκύπτουν στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2015 και μετά.

Με τις διατάξεις της περίπτωσης α' της παραγράφου 5 του άρθρου αυτού αυξάνεται από 80% σε 100% το ποσοστό της προκαταβολής φόρου εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων κέρδη που προκύπτουν στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2015 και μετά.

Με βάση το άρθρο 2 του ν. 4336/2015, ορίζεται η προκαταβολή φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων σε ποσοστό 100% του φόρου που προκύπτει για το εισόδημα του ίδιου φορολογικού έτους, έναντι αντίστοιχου ποσοστού 80% με βάση τις προϊσχύουσες διατάξεις. Οι διατάξεις αυτές ισχύουν για το φορολογικό έτος 2014 και μετά.

14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Για σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα νοούνται τα ακόλουθα υπόλοιπα τα οποία έχουν λήξη μικρότερη των 90 ημερών. Δεν υπάρχουν ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που να αφορούν σε πελάτες της Εταιρείας.

	2016 €	2015 €
Ταμείο	675	107
Καταθέσεις	419.624	33.473
Προθεσμιακές καταθέσεις	8.500.000	8.200.000
	8.920.298	8.233.580

Η αξία και τα επιτόκια των επενδύσεων σε προθεσμιακές καταθέσεις καθώς και η διάρκεια επένδυσης αυτών, αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

31 Δεκεμβρίου 2016			31 Δεκεμβρίου 2015		
Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια	Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια
6.500.000	0,65%	01/12/2016-02/01/2017	7.000.000	1,10%	01/12/2015-04/01/2016
2.000.000	0,50%	30/12/2016-03/01/2017	1.200.000	0,50%	30/12/2015-04/01/2016
8.500.000			8.200.000		

15 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	2016 €	2015 €
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	14.368.727	4.352.690
Προσθήκες	-	10.505.478
Πωλήσεις	-	(585.875)
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	186.735	140.872
Ζημιές από απομείωση	(384)	(44.439)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	14.555.078	14.368.727

Το κονδύλι αφορά μερίδια των παρακάτω αμοιβαίων κεφαλαίων καθώς επίσης και μετοχές εταιρείας μεταβλητού κεφαλαίου με έδρα το Λουξεμβούργο :

Περιγραφή	Τεμάχια	Αξία κτήσης	Εύλογη Αξία 31.12.2016	Εύλογη Αξία 31.12.2015
EUROBANK EFG I (LF) ABSOLUTE RETURN FUND	455.769,717	546.285	610.048	605.353
EUROBANK EFG I (LF) EQUITY GLOBAL EQUITIES FUND	361.480,625	250.000	462.731	421.450
EUROBANK EFG I (LF) MIDDLE EAAST-NORTH AFRICA FUND	19.098,913	200.000	258.741	249.273
EUROBANK I (LF) EQUITY -EMERGING EUROPE FUND	24.439,793	37.452	21.529	16.658
EUROBANK EFG I (LF) FOF BALANCED BLEND GLOBAL	1.496.983,342	1.910.051	2.244.577	2.118.381
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND EUROPE	19.994,801	200.000	217.314	215.400
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND US	20.357,477	200.000	250.045	233.952
EUROBANK I (LF) MONEY MARKET FUND-RESERVE	1.045.906,658	10.505.478	10.483.122	10.500.903
DIAS II REGIONAL EQUITIES SUB-FUND EUR	31,000	31.000	6.971	7.356
		13.880.266	14.555.078	14.368.727

16 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	2016 €	2015 €
Αξία κτήσης :		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	2.041.336	1.912.269
Αγορές	433.788	129.067
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	2.475.124	2.041.336
Σωρευμένες αποσβέσεις :		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1.583.612	1.422.583
Αποσβέσεις χρήσης	188.025	161.029
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	1.771.637	1.583.612
Αναπόσβεστη αξία	703.487	457.724

17 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων €	Μεταφορικά μέσα €	Έπιπλα και λουπός εξοπλισμός €	Σύνολο €
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2015	69.469	5.446	777.349	852.264
Προσθήκες	34.388	-	75.359	109.747
Πωλήσεις / διαγραφές	-	(2.201)	(27.216)	(29.417)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	103.858	3.245	825.492	932.594
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	14.877	3.719	730.067	748.663
Αποσβέσεις χρήσης	30.916	357	21.321	52.594
Πωλήσεις / διαγραφές	-	(2.201)	(26.424)	(28.625)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	45.793	1.876	724.964	772.632
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2016	103.858	3.245	825.492	932.594
Προσθήκες	78.489	-	12.066	90.555
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	(147.541)	(147.541)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	182.347	3.245	690.016	875.608
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2016	45.793	1.876	724.964	772.632
Αποσβέσεις χρήσης	46.476	357	23.930	70.763
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	(144.404)	(144.404)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	92.269	2.233	604.489	698.991
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2016	90.078,15	1.012,19	85.527	176.617
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2015	58.065	1.369	100.528	159.962

Δεν υφίστανται απομειώσεις στις ενσώματες ακινητοποιήσεις κατά τη διάρκεια του 2016.

18 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	2016 €	2015 €
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	47.588	80.731
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	250.000	250.000
	297.588	330.731

Στο κονδύλι "Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο" περιλαμβάνεται ποσό το οποίο αφορά καταβολή μετρητών για την κάλυψη της εισφοράς της εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 2533/1997.

19 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Σύμφωνα με τα στοιχεία που διαθέτει η Εταιρεία κανένας από τους πελάτες δεν είναι επισφαλής και κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 δεν υφίστανται ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις και ως εκ τούτου οι εύλογες αξίες προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες. Οι απαιτήσεις από πελάτες είναι εισπρακτές στο αμέσως επόμενο χρονικό διάστημα.

	2016 €	2015 €
Πελάτες	2.117.011	2.542.029
Έξοδα επομένων χρήσεων	112.962	96.660
Δεδουλευμένα έσοδα	209.436	15.519
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	53.538	53.503
	2.492.948	2.707.710

Η απαίτηση από συμβάσεις υπηρεσιών με την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. ανέρχεται σε 28,47% των συνολικών απαιτήσεων από πελάτες για το 2016 (σημείωση 27).

20 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	2016 €	2015 €
Προμηθευτές	584.552	192.329
Υποχρεώσεις από αμοιβές διαμεσολάβησης	1.397.822	1.452.293
Προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	70.090	193.406
Λοιπές υποχρεώσεις	546.453	453.956
	2.598.917	2.291.984

Υποχρεώσεις από αμοιβές διαμεσολάβησης

Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.	689.870	713.523
Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής Α.Ε.	707.218	737.836
Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	734	934
	1.397.822	1.452.293

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων, καθώς η επίδραση που προέρχεται από την παρούσα αξία του χρήματος είναι ασήμαντη. Στο κονδύλι "Λοιπές υποχρεώσεις"

περιλαμβάνεται ποσό € 358.926 (2015: €283.242) το οποίο αφορά σχηματισμό πρόβλεψης για επίδικες υποθέσεις.

21 Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η επίδραση των τροποποιήσεων του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 στα αποτελέσματα της χρήσης και των Λοιπών Συνολικών εσόδων παρουσιάζεται παρακάτω:

	2016 €	2015 €
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	223.417	171.034
Παροχές που καταβλήθηκαν	(819.373)	-
(Πίστωση)/Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	820.283	20.359
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας/ (κέρδους) στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(80.778)	32.024
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	143.549	223.417

	2016 €	2015 €
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	18.545	15.963
Δαπάνη τόκου	5.764	4.396
Κόστος παροχών αποχώρησης προσωπικού	795.974	-
	820.283	20.359

Για το σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές : α) επιτόκιο προεξόφλησης 1.76%, β) μελλοντικές αυξήσεις μισθών 2017:1%, 2018-2020 :1.60%, 2021: 2.60%, γ) πληθωρισμός 1.60%,δ) διάρκεια υποχρεώσεων 23,40.

Τα παραπάνω αποτελέσματα εξαρτώνται από τις υποθέσεις (οικονομικές και δημογραφικές) εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι, κατά την ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2016:

- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% μεγαλύτερου τότε το συνολικό DBO θα ήταν μικρότερο κατά 10% περίπου
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% μικρότερου τότε το συνολικό DBO θα ήταν μεγαλύτερο κατά 11% περίπου
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει αναμενόμενη αύξηση μισθών μεγαλύτερη κατά 0,5% το συνολικό DBO θα ήταν μεγαλύτερο κατά 11% περίπου
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει αναμενόμενη αύξηση μισθών μικρότερη κατά 0,5% το συνολικό DBO θα ήταν μικρότερο κατά 10% περίπου

22 Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις

	2016 €	2015 €
Ασφαλιστικά ταμεία	156.038	172.447
ΦΠΑ	190.423	233.099
ΦΜΥ	173.424	169.349
Λοιποί φόροι	<u>5.565</u>	<u>2.173</u>
	<u>525.449</u>	<u>577.068</u>

23 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2016 ανέρχεται στα 18.406.675€ διαιρούμενο σε 1.627.469 μετοχές ονομαστικής αξίας 11,31€ η κάθε μία.

24 Αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό €	Αποθεματικά από έσοδα φορολογημένα κατ' ειδικό τρόπο €	Αποθεματικά εύλογης αξίας €	Λοιπά αποθεματικά €	Σύνολο €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	2.036.743	19.249	290.100	165.030	2.511.121
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	140.872	-	140.872
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	101.927	10.068	111.995
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	-	-	-	(32.024)	(32.024)
Μεταφορές αποθεματικών	-	-	-	19.603	19.603
Τακτικό αποθεματικό	100.897	-	-	-	100.897
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2015	2.137.640	19.249	532.899	162.677	2.852.464
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2016	2.137.640	19.249	532.899	162.677	2.852.464
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	186.735	-	186.735
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	-	(23.426)	(23.426)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	-	-	-	80.778	80.778
Τακτικό αποθεματικό	50.127	-	-	-	50.127
Αποθεματικά από εφάπαξ καταβολή φόρου	-	-	-	22.621	22.621
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2016	2.187.767	19.249	719.634	242.650	3.169.300

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (ν.2190/20, άρθρα 44 και 45) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

Στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνεται και αποθεματικό με βάση ΔΛΠ 19 το οποίο ανέρχεται σε € 149.611. Τα κατ' ειδικό τρόπο φορολογηθέντα αποθεματικά σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων διαφόρων νόμων. Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δε διανεμηθούν στους μετόχους, ενώ αν διατεθούν ή κεφαλαιοποιηθούν, θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα κατά το χρόνο διανομής φορολογικό συντελεστή.

25 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

Η Εταιρεία έχει συνάψει λειτουργικές μισθώσεις για αυτοκίνητα και κτίρια. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης και η Εταιρεία απαιτείται να δώσει προειδοποίηση για τον τερματισμό των συμφωνιών αυτών την εκάστοτε καθοριζόμενη προθεσμία από νόμο περί εμπορικών μισθώσεων ως ισχύει. Οι δαπάνες των ανωτέρω μισθώσεων καταχωρήθηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων της κλειόμενης χρήσης και γνωστοποιούνται στη σημείωση 10. Τα συνολικά μισθώματα, τα οποία η Εταιρεία υποχρεούται να καταβάλλει ως αποζημίωση σε περίπτωση λύσης των λειτουργικών μισθωμάτων αναλύονται στον κάτωθι πίνακα

	2016	
	Κτίρια	Αυτοκίνητα
		€
Έως ένα έτος	38.240	24.667
Από 1 έως 5 έτη		39.525

26 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας, στηριζόμενη και στις γνωματεύσεις των Νομικών της Συμβούλων, εκτιμά ότι δεν θα ανακύψουν σημαντικά ποσά κατά της Εταιρείας από τις εν εξελίξει επίδικες υποθέσεις πέραν των ήδη καλυπτόμενων μέσω των ήδη σχηματισμένων προβλέψεων.

27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών), η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Συνδεδεμένα μέρη

Το Νοέμβριο του 2015, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, η οποία καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από θεσμικούς και λοιπούς επενδυτές, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Τράπεζας που κατείχε το ΤΧΣ μειώθηκε από 35,41% σε 2,38%.

Παρά την προαναφερθείσα σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής του, το ΤΧΣ θεωρείται ότι συνεχίζει να ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Τράπεζα. Πιο συγκεκριμένα, στο πλαίσιο του ν. 3864/2010, όπως είναι σε ισχύ, το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματα ψήφου του στη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας μόνο για αποφάσεις που αφορούν στην τροποποίηση του καταστατικού της Τράπεζας, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, αποφάσεις σχετικές με συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή λύση της Τράπεζας, μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού (περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών), ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 2190/1920. Επιπλέον, την 4 Δεκεμβρίου 2015 η Τράπεζα υπέγραψε μία νέα σύμβαση πλαισίου συνεργασίας με το ΤΧΣ, η οποία αντικατέστησε την προηγούμενη σύμβαση που είχε υπογραφεί την 26 Αυγούστου 2014, η οποία ρυθμίζει, μεταξύ άλλων, (α) την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, (β) το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας και την παρακολούθηση αυτού, (γ) την παρακολούθηση της εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων και την παρακολούθηση της απόδοσης της Τράπεζας στη διαχείριση αυτών, (δ) την εξειδίκευση για την Τράπεζα των ουσιωδών υποχρεώσεων που προβλέπονται στον Νόμο 3864/2010 και τις περιπτώσεις μετατροπής των υπό περιορισμούς δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ σε πλήρη, (ε) την παρακολούθηση του πραγματικού προφίλ κινδύνου της Τράπεζας συγκρινόμενο με την εγκεκριμένη στρατηγική κινδύνου και κεφαλαίου, (στ) τη συναίνεση του ΤΧΣ για τη στρατηγική κινδύνου και κεφαλαίου του Ομίλου της Τράπεζας και για τη στρατηγική, την πολιτική και τη διακυβέρνηση του Ομίλου της Τράπεζας σχετικά με τη διαχείριση των καθυστερούμενων και μη εξυπηρετούμενων δανείων και (ζ) τα καθήκοντα, τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του εκπρόσωπου του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Η Εταιρεία πραγματοποιεί τραπεζικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και

σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος έτους φαίνονται πιο κάτω:

	2016 €	2015 €
Απαιτήσεις -Υποχρεώσεις		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Μητρική εταιρεία	8.919.624	8.233.473
	8.919.624	8.233.473
Απαιτήσεις		
Μητρική εταιρεία	606.386	922.001
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	404.627	583.276
	1.011.013	1.505.277
Υποχρεώσεις		
Μητρική εταιρεία	839.536	931.280
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	37.368	54.514
	876.904	985.794
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από τόκους		
Μητρική εταιρεία	83.016	181.267
	83.016	181.267
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Μητρική εταιρεία	1.160.911	1.633.225
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	3.512.613	4.116.283
	4.673.524	5.749.507
Λοιπά έσοδα		
Μητρική εταιρεία	276.270	73.434
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	37.000	55.761
	313.270	129.195
Αμοιβές διαμεσολάβησης		
Μητρική εταιρεία	2.460.998	2.750.395
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.831	14.524
	2.462.829	2.764.919
Έξοδα ενοικίων		
Μητρική εταιρεία	114.720	114.720
	114.720	114.720
Λοιπά έξοδα		
Μητρική εταιρεία	775.192	668.699
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	270.103	340.825
	1.045.295	1.009.525

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Εταιρείας για την κλειόμενη χρήση ανέρχονται σε € 1,12εκ. (2015 € 1,27εκ). Στον όρο βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας σε σχέση με τα πιο πάνω περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής της Εταιρείας.

28 Δομημένες οικονομικές οντότητες

Δομημένη οικονομική οντότητα είναι η οικονομική οντότητα που έχει σχεδιαστεί ώστε τα δικαιώματα ψήφου ή παρόμοια δικαιώματα να μην αποτελούν τον κυρίαρχο παράγοντα για την άσκηση ελέγχου της οικονομικής οντότητας, όπως όταν τα τυχόν δικαιώματα ψήφου αφορούν μόνο διοικητικά καθήκοντα και οι σχετικές δραστηριότητες κατευθύνονται μέσω συμβατικών ρυθμίσεων. Μία δομημένη οικονομική οντότητα συχνά έχει περιορισμένες δραστηριότητες, ένα στενό και σαφώς καθορισμένο σκοπό, ανεπαρκή ίδια κεφάλαια που θα της επέτρεπαν να χρηματοδοτεί τις δραστηριότητές της χωρίς οικονομική στήριξη μειωμένης εξασφάλισης και χρηματοδότηση με την μορφή πολλαπλών συμβατικά συνδεδεμένων τίτλων σε επενδυτές που δημιουργούν έκθεση σε πιστωτικό ή άλλους κινδύνους.

Ως συμμετοχή σε μία δομημένη οικονομική οντότητα ορίζεται η συμβατική και μη συμβατική σχέση που εκθέτει την εταιρεία σε μεταβλητές αποδόσεις από την δραστηριότητα της δομημένης οικονομικής οντότητας. Οι δομημένες οικονομικές οντότητες μπορεί να έχουν συσταθεί από την Εταιρεία ή από τρίτα μέρη και ενοποιούνται όταν η ουσία της σχέσης είναι τέτοια ώστε οι δομημένες οικονομικές οντότητες να ελέγχονται από την Εταιρεία. Ως αποτέλεσμα της αξιολόγησης που πραγματοποιείται αναφορικά με την ύπαρξη υποχρέωσης ενοποίησης των δομημένων οικονομικών οντοτήτων, η Εταιρεία συμμετέχει μόνο σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες.

Κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία

Η Εταιρεία διαχειρίζεται δομημένες οικονομικές οντότητες προκειμένου να παρέχει στους πελάτες, θεσμικούς ή όχι, επενδυτικές ευκαιρίες. Ακολούθως, η Εταιρεία ασχολείται με την διαχείριση διαφόρων τύπων αμοιβαίων κεφαλαίων, όπως σταθερού εισοδήματος, μετοχικά, funds of funds και διαχείρισης διαθεσίμων. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία δικαιούται να λαμβάνει αμοιβή διαχείρισης και άλλες προμήθειες και μπορεί να έχει επενδύσεις σε αυτά τα αμοιβαία κεφάλαια για ιδίους επενδυτικούς σκοπούς.

Η Εταιρεία εμπλέκεται στον αρχικό σχεδιασμό των αμοιβαίων κεφαλαίων και, με την ιδιότητά της ως διαχειριστής αμοιβαίων κεφαλαίων, λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις αναφορικά με την επιλογή των επενδύσεων, εντούτοις εντός ενός προκαθορισμένου, από νόμους και κανονισμούς, πλαίσιο αποφάσεων. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία έχει καταλήξει ότι δεν έχει την ικανότητα να κατευθύνει τις σχετικές δραστηριότητες αυτών των κεφαλαίων και συνεπώς δεν έχει εξουσία επί αυτών. Επιπρόσθετα, ως διαχειριστής κεφαλαίων, η Εταιρεία πρωταρχικά ενεργεί ως εκπρόσωπος (agent) στην άσκηση των αποφάσεων επί αυτών. Βάσει των ανωτέρω, η Εταιρεία έχει αξιολογήσει ότι δεν έχει έλεγχο επί αυτών των αμοιβαίων κεφαλαίων και ως αποτέλεσμα δεν τα ενοποιεί. Η Εταιρεία δεν έχει καμία συμβατική υποχρέωση να παράσχει οικονομική ενίσχυση στα υπό διαχείριση κεφάλαια και δεν εγγυάται το ρυθμό απόδοσής τους.

Κεφάλαια που δεν διαχειρίζεται η Εταιρεία

Η Εταιρεία αγοράζει και διακρατεί μερίδια κεφαλαίων τρίτων συμπεριλαμβανομένων αμοιβαίων κεφαλαίων, private equity funds και λοιπών επενδυτικών κεφαλαίων.

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει την λογιστική αξία των συμμετοχών της Εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες, που έχουν αναγνωριστεί στον Ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2016, που αντιπροσωπεύει την μέγιστη δυνατή έκθεσή της από αυτές τις συμμετοχές. Επιπλέον, παρέχει πληροφορίες αναφορικά με το συνολικό έσοδο από τις συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες (όπως προμήθειες, έσοδο τόκων, καθαρά κέρδη ή ζημιές από επαναμέτρηση και απο αναγνώριση):

31 Δεκεμβρίου 2016			
Τύπος μη ενοποιούμενης δομημένης οικονομικής οντότητας			
	Κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία € εκ	Κεφάλαια που δεν διαχειρίζεται η Εταιρεία € εκ	Σύνολο € εκ
Συμμετοχή της εταιρείας-στοιχεία ενεργητικού			
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	0,0	14,6	14,6
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0,9	0,00	0,9
Σύνολο ενεργητικού σε σχέση με συμμετοχές της εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες	0,9	14,6	15,5
Συνολικό έσοδο από συμμετοχές της εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες	8,3	2,9	11,2

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016, το σύνολο ενεργητικού των κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία ανήλθε σε €601 εκ, και των κεφαλαίων που δεν διαχειρίζεται η Εταιρεία ανήλθε σε €1.900 εκ.

29 Μερίσματα

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2016 θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε επόμενη συνεδρίασή του και θα προταθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το οριστικό ποσό της διανομής θα καθοριστεί με απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που έγινε στις 30 Ιουνίου 2016, ενέκρινε την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου να μην διανεμηθεί μέρισμα για τη χρήση 2015.

30 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013 (άρθρο 65Α), όπως ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994), οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1 Ιανουαρίου 2016 να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από τον νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009, δεν έχει ελεγχθεί για την χρήση 2010 και έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2015. Για την χρήση 2016, ο φορολογικός έλεγχος στα πλαίσια του φορολογικού πιστοποιητικού βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωσή του, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, οι εταιρείες για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων από τις Ελληνικές φορολογικές αρχές μετά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (κατά κανόνα 5 χρόνια από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση θα πρέπει να έχει υποβληθεί).

31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.