ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ Δ/ΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
& ΓΕΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΜΗΤΡΩΟΥ
ΤΜΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ
Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Δ. Μπουντούτση
Τηλέφωνο : 210-3893229
TELEFAX : 210-3838981

Αθήνα, 3-11-2017

Αριθ.Πρωτ.: 996800

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«Metlife Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**.

Ανακοινώνεται ότι την 3-11-2017 καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία **«Metlife Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **918601000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1241043** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για τη χρήση **01/01/2016 - 31/12/2016**, που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 11-9-2017.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1241044** το από 11-9-2017 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκε για τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης **01/01/2017 - 31/12/2017** η ελεγκτική εταιρία «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» με Α.Μ. ΣΟΕΛ 120 και από τα μέλη αυτής ορίστηκαν, σύμφωνα με την από 17/7/2016 επιστολή της ελεγκτικής εταιρείας, ως τακτικός ελεγκτής η κ. Δέσποινα Ξενάκη του Κωνσταντίνου με Α.Μ. ΣΟΕΛ 14161 και ως αναπληρωματικός ο κ. Μιχάλης Καραβάς του Ευαγγέλου με Α.Μ. ΣΟΕΛ 13371.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

Ν. ΚΟΤΗΣ

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity.aspx

MetLife A.E.Δ.A.K.

MetLife A.E.Δ.A.K.
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

(σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς)

Μαρούσι, Αύγουστος 2017

MetLife A.E.Δ.A.K., ΛΕΩΦΟΡΟΣ ΚΗΦΙΣΙΑΣ 119, 151 24 ΜΑΡΟΥΣΙ, ΑΘΗΝΑ,
ΤΗΛ.: 210 8787 000, ΦΑΞ: 210 8787 595, www.metlifemfc.gr

Πίνακας περιεχομένων

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016 ..... - 3 -
ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ..... - 9 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ..... - 11 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ..... - 12 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ..... - 13 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ..... - 14 -
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ..... - 15 -
2. ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ..... - 15 -
2.1 Βάση κατάρτισης - 15 -
2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α. - 16 -
2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα - 26 -
2.4 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία - 27 -
2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία - 28 -
2.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία - 29 -
2.7 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα - 33 -
2.8 Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων - 33 -
2.9 Φόροι - 33 -
2.10 Μισθώσεις - 34 -
2.11 Παροχές στους εργαζόμενους - 35 -
2.12 Προβλέψεις - 36 -
2.13 Μετοχικό κεφάλαιο/ Ίδια κεφάλαια - 36 -
2.14 Αναγνώριση Εσόδων - 36 -
2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη - 36 -
3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ..... - 37 -
4. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ..... - 39 -
5. ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ ..... - 39 -
6. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΤΙΤΛΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ - 40 -
7. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ..... - 40 -
8. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ..... - 41 -
9. ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ..... - 41 -
10. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ..... - 42 -
11. ΦΟΡΟΙ ..... - 42 -
12. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ..... - 44 -
13. ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ..... - 45 -
14. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ..... - 46 -
15. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ..... - 46 -
16. ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ - ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ..... - 47 -
17. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ..... - 48 -
18. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ..... - 48 -
19. ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ..... - 49 -
20. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΤΑΒΛΗΜΕΝΟ ..... - 49 -
21. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ..... - 50 -
22. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ..... - 51 -
23. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ..... - 51 -
24. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ..... - 53 -
24.1 Φορολογικά θέματα - 53 -
24.2 Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις - 53 -
24.3 Νομικά Θέματα - 53 -
25. ΑΜΟΙΒΕΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ..... - 54 -
26. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ ..... - 54 -
27. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ..... - 55 -
27.1 Πιστωτικός κίνδυνος - 55 -
27.2 Κίνδυνος αγοράς - 56 -
27.3 Κίνδυνος ρευστότητας - 57 -
27.4 Λειτουργικός Κίνδυνος - 58 -
28. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ ..... - 58 -
29. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ - 59 -

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

«ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ MetLife ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση διαχείρισης και τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Κύρια Δραστηριότητα

Η MetLife Α.Ε.Δ.Α.Κ. (ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 26259/06/Β/92/10 ΦΕΚ: 246Β/08.04.1992), ιδρύθηκε το 1992 και από τότε παραμένει ανάμεσα στις 10 πρώτες εταιρείες διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων με βάση το ενεργητικό τους. Η Εταιρεία εδρεύει στο Μαρούσι στη Λ. Κηφισίας 119 και σύμφωνα με το καταστατικό η διάρκειά της ορίσθηκε ενενήντα εννέα (99) έτη από τη νόμιμη σύσταση της Εταιρείας.
Η Εταιρεία έχει ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), εγκεκριμένων βάσει της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, καθώς και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων βάσει του άρθρου 12 του ν. 4099/2012 όπως εκάστοτε ισχύει.

Πορεία της Εταιρείας & προοπτικές

Η Εταιρεία είχε υπό την διαχείριση της κατά την 31/12/2016 14 Αμοιβαία Κεφάλαια (εφεξής: Α/Κ) και από 26/07/2017 13 Αμοιβαία Κεφάλαια τα οποία καλύπτουν ένα μεγάλο εύρος επενδυτικών επιλογών, τόσο όσον αφορά στις βασικές κατηγορίες επενδύσεων (μετοχές, ομόλογα, διαθέσιμα) όσο και στην γεωγραφική κάλυψη. Κατέχει την έβδομη θέση από τις δεκατέσσερις εταιρείες του κλάδου στην Ελλάδα με μερίδιο αγοράς κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 2,46% ενώ την 31η Δεκεμβρίου 2015 κατείχε την ίδια θέση με μερίδιο αγοράς 2,21%.

Παρά τις τρέχουσες πολιτικο-οικονομικές εξελίξεις στην χώρα μας, τις αντιξοότητες και τους περιορισμούς κατά τη διάρκεια του 2016, η MetLife Α.Ε.Δ.Α.Κ. συνέχισε την ανοδική της πορεία και τις διακρίσεις για τα υπό διαχείριση Αμοιβαία Κεφάλαια. Με βάση τα επίσημα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών για το διάστημα από 01/01/2016 έως 31/12/2016:

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Ελληνικό Ομολογιών Εσωτερικού κατατάχθηκε 1ο στην κατηγορία «Ομολογιακά Α/Κ Ελλάδας», με απόδοση +14,89%, ενώ η μέση απόδοση των δεκαοκτώ (18) Α/Κ της κατηγορίας που λειτουργούν από την αρχή του έτους διαμορφώθηκε στο +10,63%. Ο δείκτης αναφοράς του Α/Κ (Barclays Greek Government Bond Index) ενισχύθηκε κατά (+15,22%), στο αντίστοιχο διάστημα.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο MetLife Fund of Funds Εμπορευματικών Αξιών κατατάχθηκε 1ο στην κατηγορία «Fund of Funds Μετοχικά», με απόδοση +18,15%, ενώ η μέση απόδοση των είκοση επτά (27) Α/Κ της κατηγορίας που λειτουργούν από την αρχή του έτους διαμορφώθηκε στο μείον (-4,55%). Ο σύνθετος δείκτης αναφοράς του Α/Κ ενισχύθηκε (+21,04%), στο αντίστοιχο διάστημα.

- Στο πλαίσιο των Fund Managers Awards 2016, η Εταιρεία βραβεύτηκε για τις ανωτέρω επιδόσεις καθώς και για επιπλέον τέσσερις (4) διακρίσεις για τις αποδόσεις της σε αμοιβαία κεφάλαια την τελευταία τριετία.

Το 2016 η Εταιρεία προχώρησε στη μεταβίβαση της διαχείρισης του Α/Κ «Επικουρικής Ασφάλισης Μικτό Εξωτερικού» στην Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ, κατόπιν αιτήματος του μοναδικού μεριδιούχου που αντιπροσωπεύει το Ταμείο Υγείας και Πρόνοιας των Υπαλλήλων της πρώην Αγροτικής Τράπεζας, για λόγους ανεξάρτητους από τις επιδόσεις και την πορεία του Α/Κ.

Το 2017 αναμένεται να ομαλοποιηθεί η κατάσταση στο οικονομικό περιβάλλον της χώρας, με το κλείσιμο των αξιολογήσεων της οικονομίας με τους θεσμούς, τη λήψη δόσεων για την αποπληρωμή των δανείων προς την ΕΚΤ τον Ιούλιο του 2017 και επομένως την μείωση του ρίσκου της χώρας. Ενδεχομένως, τα ελληνικά ομόλογα να ενταχθούν στο QE της ΕΚΤ, καθώς ήδη έχει πραγματοποιηθεί έκδοση νέου 5ετούς ομολόγου στα μέσα Ιουλίου. Η Εταιρεία θα εστιάσει στην αποκλειστική δραστηριότητά της που είναι η διαχείριση ΟΣΕΚΑ, και μέσω της αποτελεσματικής διαχείρισης θα προσπαθήσει να αυξήσει τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιά της. Η Εταιρεία θα εκμεταλλευτεί το δίκτυο της μητρικής Εταιρείας, ώστε όταν θα υπάρξει χαλάρωση των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων να αυξήσει της πωλήσεις της, μέσω των επενδυτικών επιλογών που θα προσφέρει στους πελάτες της. Από την άλλη, η προσαρμογή της μητρικής εταιρείας στις επιταγές του Solvency II θα επιφέρει εξαγορές από Unit Linked προϊόντα που επενδύουν αποκλειστικά στα Α/Κ της ΑΕΔΑΚ και αυτό θα έχει ως συνέπεια τη μείωση του υπό διαχείριση ενεργητικού εξ' αυτού του γεγονότος.

Ανασκόπηση εργασιών

Τα έσοδα από προμήθειες της Εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ανήλθαν στα €2,70 εκατ. για τη χρήση 2016, ενώ για τη χρήση 2015, ανήλθαν στα €3,01 εκατ. Η μείωση στο 2016 οφείλεται κυρίως στην πτώση των υπό διαχείριση ενεργητικών λόγω της υποχώρησης των τιμών στα στοιχεία τους που επενδύονται στην ελληνική κεφαλαιαγορά, με τις υποαξίες να υπερκαλύπτουν το όποιο θετικό αποτέλεσμα από τις αυξημένες καθαρές εισροές από πωλήσεις στο πρώτο εξάμηνο του έτους.

Για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, το Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους ανήλθε σε €418 χιλ. ενώ για το συγκριτικό έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 ανήλθε σε 135 χιλ. Η αύξηση στο 2016 οφείλεται στη μεγάλη μείωση των λειτουργικών εξόδων της, στην υπογραφή σύμβασης μεταξύ της Εταιρείας και ενός εκ των Διανομέων της, με την οποία η Εταιρεία πέτυχε καλύτερους όρους και σε μη επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της χρήσεως από έκτακτα γεγονότα.

Παρακάτω παρουσιάζονται οι βασικοί αριθμοδείκτες της Εταιρείας για το 2016 & 2015 αντίστοιχα (Ποσά σε € χιλ).

Κύριοι Αριθμοδείκτες	31.12.2016		31.12.2015	
Σύνολο εξόδων / Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	1.087 / 1.675	64,9%	1.429 / 1.610	88,8%
Κέρδη προ φόρων χρήσης / Καθαρά έσοδα από προμήθειες	592 / 1.545	38,3%	208 / 1.594	13,0%
Κέρδη προ φόρων χρήσης / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	592 / 2.121	27,9%	208 / 1.698	12,2%
Σύνολο ενεργητικού / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	2.430 / 2.121	114,6%	2.333 / 1.698	137,4%
Σύνολο υποχρεώσεων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	309 / 2.430	12,7%	635 / 2.333	27,2%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	2.121 / 2.430	87,3%	1.698 / 2.333	72,8%

Κίνδυνοι και αβεβαιότητα

Η Εταιρεία σε συνεργασία με την Μητρική MetLife A.E.A.Z. έχει θεσπίσει διαδικασίες για την αναγνώριση και παρακολούθηση των κινδύνων που απορρέουν από την επιχειρηματική λειτουργία της. Στα πλαίσια αυτά ως σημαντικότερους κινδύνους αναγνωρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς, τον κίνδυνο ρευστότητας και το λειτουργικό κίνδυνο.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η MetLife Α.Ε.Δ.Α.Κ. ορίζει τον πιστωτικό κίνδυνο ως τον κίνδυνο πιθανών ζημιών που προκύπτουν από αθέτηση των υποχρεώσεων των χρεωστών της Εταιρείας. Επίσης ο πιστωτικός κίνδυνος πηγάζει από πιθανή αδυναμία ενός αντισυμβαλλομένου να ανταπεξέλθει στις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ο πιστωτικός κίνδυνος εντοπίζεται στις επενδύσεις της Εταιρείας σε ομόλογα και λοιπούς τίτλους, καθώς και σε απαιτήσεις της Εταιρείας έναντι τρίτων.
Για το «Διαθέσιμο προς πώληση Χαρτοφυλάκιο» που διατηρεί η Εταιρεία αναλαμβάνει εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο στο πλαίσιο της στρατηγικής που ακολουθεί, με βάση τα κριτήρια που είναι καταγεγραμμένα στην πολιτική διάθεσης ανάληψης κινδύνων. Η Εταιρεία επενδύει σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική και τις κατευθυντήριες γραμμές που ισχύουν. Η Εταιρεία δεν επενδύει σε παράγωγα προϊόντα.

Η Εταιρεία θεωρεί πως ο πιστωτικός κίνδυνος έναντι των πελατών της είναι περιορισμένος καθώς οι πελάτες της είναι εσωτερικοί, δηλαδή τα Αμοιβαία Κεφάλαια, τα οποία λόγω της φύσης τους αλλά και της συνεχούς εποπτείας τους από τους Θεσμικούς παράγοντες θεωρείται απίθανο να αθετήσουν τις υποχρεώσεις τους.

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος πιθανών ζημιών ή απομείωσης αξίας που προκύπτει ως αποτέλεσμα μεταβλητότητας στις αγορές και στους λοιπούς οικονομικούς παράγοντες που επιδρούν στις αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας. Ο κίνδυνος αγοράς περιλαμβάνει την άμεση επίδραση των αγοραίων τιμών – ζημιών στις επενδύσεις της Εταιρείας αλλά και άλλη πιθανή επίδραση από μεταβολές στις αγορές κεφαλαίων στον ισολογισμό της Εταιρείας, όπως ζημιές από μη ρευστοποιήσιμες υποχρεώσεις που υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη διάφορους παράγοντες της αγοράς (επιτόκια προεξόφλησης, τιμές μετοχών, τιμές συναλλαγματικών ισοτιμιών). Πλέον των παραπάνω εξωγενών μη ελέγξιμων παραγόντων, ο κίνδυνος αγοράς μπορεί να επέλθει από ελέγξιμους παράγοντες όπως η μεταβολή στην στάθμιση του χαρτοφυλακίου από την ποσόστωση δεικτών αναφοράς. Ο εν λόγω κίνδυνος για την εταιρεία εστιάζεται κυρίως στον κίνδυνο μεταβολής των τιμών, στον κίνδυνο επιτοκίων και στον συναλλαγματικό κίνδυνο.

- **Κίνδυνος τιμών**

Ο κίνδυνος αυτός επηρεάζει κυρίως την κερδοφορία της εταιρείας διότι τα έσοδα της εξαρτώνται άμεσα από το ύψος του ενεργητικού των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Η Εταιρεία για την αντιμετώπιση αυτού του κινδύνου έχει συστήσει επενδυτική επιτροπή η οποία με τακτές συνεδριάσεις παρεμβαίνει πραγματοποιώντας διορθωτικές κινήσεις για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου μεταβολής των τιμών. Το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο της εταιρείας επενδύεται σε εταιρικούς ή εγγυημένους από κεντρικές κυβερνήσεις τίτλους υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, καθώς και σε Αμοιβαία Κεφάλαια τα οποία επενδύουν σε μεγάλο εύρος χρηματοπιστωτικών μέσων.

- **Κίνδυνος επιτοκίων**

Η Εταιρεία δεν αναλαμβάνει επιτοκιακό κίνδυνο, διότι δεν έχει δανεισμό και τα στοιχεία του ενεργητικού της είναι σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις με τα επιτόκια να είναι συνδεδεμένα με τα ισχύοντα εκάστοτε επιτόκια της αγοράς. Επομένως εκτιμάται ότι ο κίνδυνος από την ενδεχόμενη μεταβολή των επιτοκίων είναι ασήμαντος.

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Η Εταιρεία πραγματοποιεί περιορισμένης αξίας συναλλαγές σε νομίσματα εκτός Ευρώ, με αποτέλεσμα κατά τη λήξη της χρήσης να μην υπάρχουν υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα που να δημιουργούν συναλλαγματικό κίνδυνο κατά τη λήξη της χρήσης.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος η Εταιρεία να μην έχει τους επαρκείς πόρους για να καλύψει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Η Εταιρεία δεν αναζητά ενεργή ανάληψη του κινδύνου ρευστότητας. Μέρος της στρατηγικής της Εταιρείας είναι να διαθέτει επαρκή ρευστότητα για να καλύπτει τις απαιτήσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Ο κίνδυνος ρευστότητας παίζει βασικό ρόλο στην επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων της Εταιρείας αλλά και στην εκπλήρωση των κανονιστικών και εποπτικών της υποχρεώσεων.
Για να αντιμετωπίσει αυτό τον κίνδυνο, η Εταιρεία επιλέγει την τοποθέτηση των διαθεσίμων της σε βραχυπρόθεσμους τίτλους και να ακολουθεί συνετή επενδυτική πολιτική. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Λειτουργικός κίνδυνος

Η Εταιρεία με βάση και τις οδηγίες της Μητρικής ορίζει τον λειτουργικό κίνδυνο ως τον κίνδυνο ζημιάς που προέρχεται από ανεπαρκείς ή ελαττωματικές εσωτερικές διαδικασίες, συστήματα ή από ανθρώπινη παρέμβαση ή εξωτερικά συμβάντα. Ο λειτουργικός κίνδυνος απορρέει από την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας, όπως επιχειρηματικές αποφάσεις, συναλλαγές, επικοινωνίες, αλληλεπιδράσεις με πελάτες και τρίτους που μπορεί να αυξομειώνουν τον λειτουργικό κίνδυνο.
Για τον λειτουργικό κίνδυνο εφαρμόζει τις ανάλογες τεχνικές που επιβάλει η Μητρική ώστε να περιορίζει τον κίνδυνο αυτό υιοθετώντας τις απαραίτητες διαδικασίες. Οι λειτουργικοί κίνδυνοι αναγνωρίζονται και αποτιμώνται στα πλαίσια της διαδικασίας αυτοαξιολόγησης κινδύνου που διεξάγει η Εταιρεία. Κατά τη διαδικασία αυτή εντοπίζονται οι σημαντικότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι. Όλοι οι κίνδυνοι συνδέονται με προκαθορισμένες κατηγορίες λειτουργικού κινδύνου. Τα αποτελέσματα ταξινομούνται με βάση την εκτιμώμενη επίδραση και συχνότητα εμφάνισης και αναπτύσσονται στρατηγικές και σχέδια αντιμετώπισης, για τις περιπτώσεις που ξεπερνούν τα όρια ανοχής κινδύνου της Εταιρείας. Τα αποτελέσματα της αυτοαξιολόγησης παρουσιάζονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων της Μητρικής, ενώ η υλοποίηση των σχεδίων παρακολουθείται τακτικά.
Σαν αποτέλεσμα της παραπάνω διαδικασίας, η Μητρική έχει αναπτύξει βασικούς δείκτες κινδύνου (Key Risk Indicators), οι οποίοι παρακολουθούνται σε τριμηνιαία βάση σε σχέση με την εγκεκριμένη πολιτική διάθεσης ανάληψης κινδύνων.

Πολιτική Αποδοχών

Στο πλαίσιο εναρμόνισης της MetLife Α.Ε.Δ.Α.Κ. σχετικά με την Πολιτική και τις Πρακτικές Αποδοχών που τηρεί σύμφωνα με όσα ορίζονται από τους Νόμους 4099/2012 & 4416/2016 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως τροποποιημένοι ισχύουν, η Εταιρεία, εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών η οποία θεσπίζει το πλαίσιο και καθορίζει τις αρχές με τις οποίες οφείλει να λειτουργεί

σχετικά με θέματα αμοιβών που καταβάλλονται στα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη και στο Προσωπικό της.
Στόχος της Πολιτικής Αποδοχών, είναι η προαγωγή της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης των κινδύνων, η αποθάρρυνση της ανάληψης υπερβολικών κινδύνων, καθώς και κινδύνων ασύμβατων προς τις δραστηριότητες της Εταιρείας, τους Κανονισμούς των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία, καθώς και η μη παρακώλυση της Εταιρείας να ενεργεί προς το συμφέρον των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας, μπορείτε να ανατρέξετε στο Ενημερωτικό Δελτίο Αμοιβαίων Κεφαλαίων στο Παράρτημα Α, που θα βρείτε στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.metlifemfc.gr

Μεταγενέστερα Γεγονότα

Από την λήξη της κλειόμενης χρήσεως 31/12/2016 μέχρι την ημέρα συντάξεως της παρούσας εκθέσεως, δε συνέβησαν σημαντικά γεγονότα που θα έπρεπε να αναφερθούν στην παρούσα έκθεση.

Deloitte.

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας **METLIFE Α.Ε.Δ.Α.Κ.**

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας METLIFE Α.Ε.Δ.Α.Κ. (η « Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να 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, πού 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 MetLife Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία METLIFE Α.Ε.Δ.Α.Κ. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 30Αυγούστου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη
ΑΜ ΣΟΕΛ 14161
Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3^{α} και Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ : Ε 120

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος
Για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2016

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ *Ποσά σε €*	Σημ.	31/12/2016	31/12/2015
Έσοδα από προμήθειες	4	2.698.782	3.010.044
Έξοδα από προμήθειες	4	(1.153.730)	(1.415.985)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		**1.545.052**	**1.594.059**
Λοιπά Έσοδα	7	130.306	15.456
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**1.675.358**	**1.609.515**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(852.940)	(1.011.704)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	(166.364)	(212.211)
Αποσβέσεις	12 -13	(62.006)	(41.784)
Λοιπά έξοδα	10	(5.279)	(163.134)
Συνολικά έξοδα		**(1.086.589)**	**(1.428.833)**
Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες		**588.769**	**180.683**
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από τόκους	5	7.222	4.840
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	6	(3.514)	22.288
Κέρδη προ φόρων		**592.476**	**207.811**
Φόροι	11	(191.151)	(101.753)
Κέρδη μετά από φόρους		**401.325**	**106.058**
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια			
Ποσά που μεταγενέστερα αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα			
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση		3.831	(5.932)
Αναβαλλόμενος φόρος		125	(142)
		3.956	**(6.074)**
Ποσά που μεταγενέστερα δεν αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα			
Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών	23	17.928	48.198
Αναβαλλόμενος φόρος		(5.199)	(13.556)
		12.729	**34.642**
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα/(έξοδα) μετά από φόρους		**16.685**	**28.569**
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		**418.010**	**134.627**

ΜΑΡΟΥΣΙ 28 ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΜΑΖΑΡΑΚΗΣ	ΕΛΕΝΗ ΠΑΠΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΥ	ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ ΠΕΤΡΟΥ	ΒΙΚΤΩΡ ΜΠΟΤΡΟΣ

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 15 έως 59 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
31 Δεκεμβρίου 2016

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ *Ποσά σε €*	Σημ.	31/12/2016	31/12/2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	12	26.810	35.408
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13	171.439	95.939
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	24.835	78.279
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	15	1.792.181	1.749.153
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	16	20.261	20.261
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	17	234.211	273.366
Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις	18	25.447	19.086
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	19	134.988	61.459
Σύνολο Ενεργητικού		**2.430.172**	**2.332.952**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβλημένο	20	600.000	600.000
Αποθεματικά	21	394.940	378.255
Αποτελέσματα εις νέον		1.126.307	719.660
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**2.121.247**	**1.697.915**
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	11	10.712	121.154
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη		12.920	19.864
Λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης		-	50.062
Λοιπές υποχρεώσεις	22	204.856	350.862
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	23	80.437	93.095
Σύνολο Υποχρεώσεων		**308.925**	**635.038**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		**2.430.172**	**2.332.952**

ΜΑΡΟΥΣΙ 28 ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΜΑΖΑΡΑΚΗΣ	ΕΛΕΝΗ ΠΑΠΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΥ	ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ ΠΕΤΡΟΥ	ΒΙΚΤΩΡ ΜΠΟΤΡΟΣ

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 15 έως 59 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων
Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ *Ποσά σε €*	Μετοχικό κεφάλαιο	Υποχρεώσεις από προγρ. Προκαθ. παροχών	Αποθεματικό αξιογράφων ΔΠΠ	Λοιπά Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη / (Ζημιές)	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2015	**600.000**	**(2.261)**	**3.896**	**348.052**	**1.083.601**	**2.033.288**
Αποτέλεσμα χρήσης μετά φόρων					106.058	**106.058**
Μερίσματα προηγούμενων χρήσεων					(470.000)	**(470.000)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά από φόρους		34.642	(6.074)			**28.569**
Υπόλοιπα 31/12/2015	**600.000**	**32.381**	**(2.178)**	**348.052**	**719.660**	**1.697.915**
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους					401.325	401.325
Μερίσματα προηγούμενων χρήσεων					-	-
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά από φόρους		12.729	3.956		5.322	22.007
Υπόλοιπα 31/12/2016	**600.000**	**45.110**	**1.778**	**348.052**	**1.126.307**	**2.121.247**

ΜΑΡΟΥΣΙ 28 ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΜΑΖΑΡΑΚΗΣ	ΕΛΕΝΗ ΠΑΠΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΥ	ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ ΠΕΤΡΟΥ	ΒΙΚΤΩΡ ΜΠΟΤΡΟΣ

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 15 έως 59 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών
Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ *Ποσά σε €*	Σημ.	31/12/2016	31/12/2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		**592.476**	**207.811**
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία			
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων περ.στοιχείων και αύλων	12 -13	62.006	41.784
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό	23	5.270	7.294
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις		(126.501)	(13.708)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας			(22.288)
Καθαρά έσοδα από τόκους	5	(7.222)	(4.840)
Σύνολο προσαρμογών		**(66.447)**	**8.241**
Μεταβολή στοιχείων απαιτήσεων / υποχρεώσεων			
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		32.795	128.307
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		(62.979)	(33.969)
Καταβλημένοι φόροι		(253.224)	(28.450)
		(283.408)	**65.888**
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**242.623**	**281.941**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές αξιογράφων		(1.286.665)	(1.666.111)
Πωλήσεις αξιογράφων		1.238.514	1.757.493
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	12 - 13	(128.908)	(91.135)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας		(3.514)	22.288
Τόκοι εισπραχθέντες		11.480	20.978
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(169.093)**	**43.513.32**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		-	(470.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**-**	**(470.000)**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων		**73.529**	**(144.546)**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		**61.459**	**206.005**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου		**134.988**	**61.459**

ΜΑΡΟΥΣΙ 28 ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΜΑΖΑΡΑΚΗΣ	ΕΛΕΝΗ ΠΑΠΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΥ	ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ ΠΕΤΡΟΥ	ΒΙΚΤΩΡ ΜΠΟΤΡΟΣ

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 15 έως 59 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

1. Γενικές Πληροφορίες

Η MetLife Α.Ε.Δ.Α.Κ. (ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 26259/06/Β/92/10 ΦΕΚ: 246Β/08.04.1992), ιδρύθηκε το 1992 και από τότε παραμένει ανάμεσα στις 10 πρώτες εταιρείες διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων με βάση το ενεργητικό τους. Η Εταιρεία εδρεύει στο Μαρούσι στη Λ. Κηφισίας 119 και σύμφωνα με το καταστατικό η διάρκειά της ορίσθηκε τριάντα (99) έτη από τη νόμιμη σύσταση της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση ΟΣΕΚΑ, εγκεκριμένων βάσει της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, καθώς και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων βάσει του άρθρου 12 του ν. 4099/2012 όπως εκάστοτε ισχύει.

Η ασφαλιστική εταιρεία MetLife Α.Ε.Α.Ζ. αποτελεί τον βασικό μέτοχο της εταιρείας με ποσοστό 90%, ενώ το υπόλοιπο 10% κατανέμεται εξίσου στην Ν.Α. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ-Χ.ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ και στην ΕΛΛΑΣ Α.Ε. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 ενώ από τον Μάρτιο του 2016 η Ν.Α. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ-Χ.ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ κατέχει 10% μετά την απόκτηση της ΕΛΛΑΣ Α.Ε.. Η Μητρική Εταιρεία δεν έχει συντάξει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2016, με βάση την εξαίρεση που προβλέπεται από την οδηγία 9Α/1992 της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς οι Χρηματοικονομικές Καταστάσεις τόσο της Μητρικής όσο και της Εταιρείας ενοποιούνται από την τελική μητρική εταιρεία MetLife Inc.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που θα διοικούν την Εταιρεία μέχρι την 30η Ιουνίου 2018 είναι τα ακόλουθα:

Δημήτριος Μαζαράκης, Πρόεδρος
Ελένη Παπαγγελοπούλου, Αντιπρόεδρος & Διευθ. Σύμβουλος
Νικόλαος Αδαμαντιάδης, Μέλος
Rafal Mikusinski, Μέλος

Κατά την διάρκεια του 2016 ο κ. Χατζηδημητρίου υπέβαλε την παραίτησή του από μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, δυνάμει της από 23.09.2016 επιστολής του, με ισχύ από 30.09.2016. Το Δ.Σ. με συνεδρίασή του, αποφάσισε ότι θα προβεί, μόλις καταστεί αυτό δυνατό, στην αντικατάστασή του, για το χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη της θητείας του Δ.Σ..

2. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές

2.1 Βάση κατάρτισης

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν από την Εταιρεία για την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Οι αρχές αυτές εφαρμόστηκαν με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που περιλαμβάνονται σε αυτές τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ισχύουν την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση

- το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση, που αποτιμήθηκε στην εύλογη αξία του.
- τις υποχρεώσεις από καθορισμένες παροχές προς το προσωπικό που αποτιμήθηκαν με βάση αναλογιστική μελέτη από την εταιρεία Mercer.

Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της χώρας.

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων καθώς και το ύψος των εσόδων και εξόδων της σχετικής περιόδου. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η κριτική αξιολόγησή τους αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών.

Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρείας κατάρτισε τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, καθώς αξιολόγησε ότι οι παράγοντες αβεβαιότητας που υπάρχουν στην ελληνική αγορά δε θέτουν σε αμφισβήτηση τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα.

2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

2.2.1. Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 11 (Τροποποίηση)

Λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης δικαιωμάτων σε «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 11 παρέχουν οδηγίες για το πώς πρέπει να αντιμετωπιστεί λογιστικά η απόκτηση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών» οι οποίες αποτελούν επιχείρηση όπως αυτή ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Α. 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αναφέρουν ότι οι σχετικές αρχές του Δ.Π.Χ.Α. 3 περί λογιστικής αντιμετώπισης των συνενώσεων επιχειρήσεων και άλλων προτύπων (π.χ. Δ.Λ.Π. 36 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων που αφορά στη διενέργεια ελέγχου απομείωσης μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχει κατανεμηθεί η υπεραξία που προέκυψε κατά την απόκτηση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών») θα πρέπει να εφαρμοστούν. Οι ίδιες διατάξεις θα πρέπει να εφαρμοστούν και κατά τη σύσταση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών» μόνο στην περίπτωση που ένα από τα μέλη που συμμετέχουν εισφέρει σε αυτή μία επιχείρηση. Το μέλος θα πρέπει να γνωστοποιήσει και αυτό τη σχετική πληροφόρηση που απαιτείται από το «Δ.Π.Χ.Α. 3» και από άλλα πρότυπα σχετικά με τις συνενώσεις επιχειρήσεων. Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 11 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 1 (Τροποποίηση)

Προτάσεις Γνωστοποιήσεων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 1 διευκρινίζουν ότι οι πληροφορίες δεν πρέπει να αλλοιώνονται με συγκεντρωτική παρουσίαση ή παρέχοντας μη σημαντικές πληροφορίες και οι εκτιμήσεις για το επίπεδο σημαντικότητας εφαρμόζονται σε όλα τα κονδύλια των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Μια εταιρεία δεν υποχρεούται να παρέχει τη συγκεκριμένη γνωστοποίηση που παρέχεται από το πρότυπο εάν οι πληροφορίες που προκύπτουν από την εν λόγω γνωστοποίηση δεν είναι σημαντικές. Στην κατάσταση συνολικών εσόδων, οι τροποποιήσεις απαιτούν ξεχωριστή γνωστοποίηση για την αναλογία των λοιπών συνολικών εσόδων από συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες οι οποίες καταχωρούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης με βάση το αν ή όχι θα μεταφέρονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα. Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 1 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

«Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2010-2012»

(σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Φεβρουαρίου 2015 και μετά, όπως υιοθετήθηκε από την Ε.Ε.), επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 2 (Βελτίωση)

Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών: Τροποποιεί τους ορισμούς «Περίοδος κατοχύρωσης» και «συνθήκη αγοράς» και προσθέτει ορισμούς για «όρο απόδοσης» και «όρος χρόνου υπηρεσίας» οι οποίοι προηγουμένως περιλαμβάνονταν στον ορισμό της «Περιόδου κατοχύρωσης».

Συγκεκριμένα,

- Για τη «συνθήκη αγοράς», η τροποποίηση αναφέρει ότι είναι ένας όρος απόδοσης που σχετίζεται με την τιμή αγοράς ή την αξία των μετοχικών τίτλων της εταιρείας ή μετοχικών τίτλων άλλης εταιρείας του ίδιου ομίλου. Μια συνθήκη αγοράς απαιτεί από τον αντισυμβαλλόμενο να ολοκληρώσει μια καθορισμένη περίοδο υπηρεσίας.

- Για τον «όρο απόδοσης», η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η περίοδος κατά την οποία επιτυγχάνεται ο στόχος απόδοσης δεν πρέπει να επεκτείνεται πέρα από την περίοδο υπηρεσίας και ότι καθορίζεται σύμφωνα με τις δραστηριότητες της εταιρείας ή τις δραστηριότητες άλλης εταιρείας του ιδίου ομίλου.

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 3 (Βελτίωση)

Συνενώσεις Επιχειρήσεων – Απαιτεί το ενδεχόμενο τίμημα το οποίο έχει ταξινομηθεί ως περιουσιακό στοιχείο ή ως υποχρέωση να επιμετράται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, ανεξάρτητα από το εάν το ενδεχόμενο τίμημα είναι χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο εντός σκοπού του Δ.Π.Χ.Α. 9 ή του Δ.Λ.Π. 39 ή μη χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση. Μεταβολές στην εύλογη αξία θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 8 (Βελτίωση)

Λειτουργικοί Τομείς – Απαιτεί γνωστοποίηση σχετικά με τις κρίσεις που κάνει η Διοίκηση όταν εφαρμόζει τα κριτήρια συγκέντρωσης στους λειτουργικούς τομείς δραστηριότητας,

περιλαμβάνοντας μία συνοπτική περιγραφή των λειτουργικών τομέων δραστηριότητας και των χρηματοοικονομικών δεικτών που χρησιμοποιήθηκαν προκειμένου να διαπιστωθεί ότι οι λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας έχουν παρόμοια οικονομικά χαρακτηριστικά. Αποσαφηνίζει ότι οι συμφωνίες του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των τομέων με τα περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης απαιτούνται μόνο εάν αυτά αναφέρονται τακτικά στον επικεφαλής του οργάνου για τη λήψη αποφάσεων.

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 13 (Βελτίωση)

Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας – Διευκρινίζει ότι με την έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 13 και την τροποποίηση των Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Λ.Π. 39 δεν αναιρείται η δυνατότητα της επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε μη προεξοφλημένη βάση, εάν η επίδραση από την προεξόφληση δεν είναι σημαντική (τροποποιούν μόνο τη βάση για συμπεράσματα).

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 24 (Βελτίωση)

Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών – Διευκρινίζει ότι μία εταιρεία διαχείρισης η οποία παρέχει προσωπικό που ασκεί διοίκηση σε μία άλλη εταιρεία ή στη μητρική της, είναι συνδεδεμένο μέρος με την εταιρεία που δέχεται τις υπηρεσίες. Ως εκ τούτου, η εταιρεία θα πρέπει να γνωστοποιεί ως συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τα ποσά που προκύπτουν από την λήψη υπηρεσιών διοίκησης.

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 27 (Βελτίωση)

Ενοποιημένες και Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (Τροποποιήσεις) - Εφαρμογή της Μεθόδου της Καθαρής Θέσης στις Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Η τροποποίηση επιτρέπει στις επιχειρήσεις να χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιούν τις επενδύσεις τους σε θυγατρικές εταιρείες, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρείες στις ατομικές τους χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

«Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2012-2014»

(σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2016 και μετά), επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 5 (Βελτίωση)

Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες – Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενα προς πώληση) αναταξινομείται από την κατηγορία «προοριζόμενο προς πώληση» στην κατηγορία «προοριζόμενο προς διανομή» ή το αντίστροφο, το γεγονός αυτό δε συνιστά αλλαγή του πλάνου της πώλησης ή της διανομής και γι’ αυτό δεν πρέπει να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως μεταβολή. Αυτό σημαίνει ότι το περιουσιακό στοιχείο ή η ομάδα των περιουσιακών στοιχείων που προορίζονται προς πώληση δεν θα πρέπει να αποκατασταθεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, σαν να μην είχε ποτέ ταξινομηθεί ως «προοριζόμενο προς πώληση» ή ως «προοριζόμενο προς διανομή», απλά και μόνο επειδή άλλαξε ο τρόπος της διάθεσης. Η τροποποίηση επίσης αποκαθιστά μία παράλειψη στο πρότυπο διευκρινίζοντας ότι η οδηγία στην αλλαγή του πλάνου πώλησης θα πρέπει να εφαρμόζεται σε ένα περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα

περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενων προς πώληση όταν παύουν να διακρατούνται προς διανομή αλλά δεν αναταξινομούνται ως «προοριζόμενα προς πώληση».

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 7 (Βελτίωση)

Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις – Υπάρχουν 2 τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 7.

1) Εξυπηρέτηση συμβάσεων μετά την μεταβίβαση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Εάν μία επιχείρηση μεταβιβάζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο υπό όρους που επιτρέπουν στον μεταβιβάζοντα να από αναγνωρίσει το περιουσιακό στοιχείο, το Δ.Π.Χ.Α. 7 απαιτεί να γνωστοποιούνται όλες οι μορφές συνεχιζόμενης ανάμειξης που μπορεί να έχει η μεταβιβάζουσα επί των μεταβιβασθέντων περιουσιακών στοιχείων. Το Δ.Π.Χ.Α. 7 παρέχει οδηγίες σχετικά με το τι εννοεί με τον όρο «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση πρόσθεσε συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τις διοικήσεις να προσδιορίσουν εάν οι όροι μιας σύμβασης για εξυπηρέτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν μεταβιβαστεί συνιστά «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση παρέχει το δικαίωμα (αλλά όχι την υποχρέωση) αναδρομικής εφαρμογής.

2) Ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η επιπρόσθετη γνωστοποίηση που απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Γνωστοποίηση – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτείται συγκεκριμένα για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός αν απαιτείται από το Δ.Λ.Π. 34. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ.

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 19 (Βελτίωση)

Παροχές σε Εργαζομένους – Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο για την προεξόφληση των καθορισμένων υποχρεώσεων μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το νόμισμα είναι αυτό που έχει σημασία για τη μετατροπή της υποχρέωσης και όχι η χώρα από την οποία προέρχεται. Η εκτίμηση για το εάν υπάρχει ενεργός αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα βασίζεται στα εταιρικά ομόλογα αυτού του νομίσματος και όχι στα εταιρικά ομόλογα μιας συγκεκριμένης χώρας. Ομοίως, όταν δεν υπάρχει ενεργός αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα σε αυτό το νόμισμα, μπορούν να χρησιμοποιηθούν κρατικά ομόλογα του ιδίου νομίσματος. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ αλλά περιορίζεται στην έναρξη της νωρίτερης περιόδου που παρουσιάζεται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 38 (Βελτίωση)

Διευκρινίσεις επί των αποδεκτών μεθόδων αποσβέσεων (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2016 και μετά). Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 16 απαγορεύει στις επιχειρήσεις τη χρήση μεθόδου απόσβεσης επί ενσώματων ακινητοποιήσεων, η οποία βασίζεται στο ύψος των εσόδων που μπορεί να αποφέρει ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο. Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 38 εισάγει ένα μαχητό τεκμήριο ότι το ύψος των εσόδων δεν αποτελεί την κατάλληλη βάση υπολογισμού της απόσβεσης ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου. Το τεκμήριο μπορεί να είναι μαχητό όταν το άυλο περιουσιακό στοιχείο εκφράζεται ως μέτρο υπολογισμού των εσόδων ή όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι τα έσοδα και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από το άυλο περιουσιακό στοιχείο είναι στενά συνδεδεμένα.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για τα ενσώματα και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία τους. Η διοίκηση πιστεύει ότι η σταθερή μέθοδος απόσβεσης είναι η πλέον

ενδεδειγμένη μέθοδος και αντικατοπτρίζει την ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία.

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 19 (Τροποποιήσεις)

Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2015, όπως υιοθετήθηκε από την Ε.Ε.). Τροποποιεί τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 19 (2011) «Παροχές σε Εργαζόμενους» σχετικά με τις εισφορές που καταβάλλονται από τους εργαζόμενους ή τρίτους οι οποίες είναι συνδεδεμένες με την παροχή υπηρεσίας. Εάν το ποσό των εισφορών είναι ανεξάρτητο από τα έτη προϋπηρεσίας, μία επιχείρηση επιτρέπεται να αναγνωρίσει αυτές τις εισφορές ως μειωτικό στοιχείο στο κόστος υπηρεσίας την περίοδο κατά την οποία η σχετική υπηρεσία παρέχεται, αντί να την κατανείμει στη διάρκεια της περιόδου παροχής της υπηρεσίας. Εάν το ποσό των εισφορών εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, μία επιχείρηση απαιτείται να κατανείμει αυτές τις εισφορές στη διάρκεια της περιόδου παροχής της υπηρεσίας χρησιμοποιώντας την ίδια μέθοδο καταμερισμού που απαιτείται από την παράγραφο 70 του Δ.Λ.Π. 19 για τις μικτές παροχές (δηλαδή είτε χρησιμοποιώντας τον τύπο καταμερισμού του προγράμματος εισφορών είτε τη σταθερή μέθοδο καταμερισμού). Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

2.2.2 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2016

2.2.2.1 Νέα Δ.Π.Χ.Α.

- Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 9 που εκδόθηκε τον Νοέμβριο του 2009 εισήγαγε νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 τροποποιήθηκε αρχικά τον Οκτώβριο του 2010 και συμπεριέλαβε απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς και την αποαναγνώριση τους και μεταγενέστερα τον Νοέμβριο του 2013 όπου εισήγαγε το νέο γενικό πλαίσιο λογιστικής αντιστάθμισης. Τον Ιούλιο του 2014 εκδόθηκε αναθεωρημένη έκδοση, η οποία αντικαθιστά όλες τις προηγούμενες εκδόσεις, κυρίως για να περιλάβει (α) τις διατάξεις για την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (β) περιορισμένες τροποποιήσεις των σχετικών διατάξεων που αφορούν στην ταξινόμηση και στην επιμέτρηση εισάγοντας μία νέα κατηγορία επιμέτρησης για ορισμένες απλές κατηγορίες χρεωστικών τίτλων, την «εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων» (ΕΑΜΛΣΕ). Βασικές απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9:

- Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που περιλαμβάνονται στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση», απαιτείται να επιμετρώνται, μετά την αρχική αναγνώριση τους, στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία. Συγκεκριμένα, οι χρεωστικοί τίτλοι που κατέχονται βάσει ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών (αντί στη πώληση του τίτλου πριν τη λήξη του για να αναγνωριστούν οι μεταβολές στην εύλογη αξία του), οι οποίες συνίστανται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του κεφαλαίου, επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους, γενικά, στο αποσβέσιμο κόστος. Χρεωστικοί τίτλοι των οποίων οι συμβατικοί όροι προβλέπουν πληρωμή αποκλειστικά κεφαλαίου και τόκων, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες και κατέχονται μέσω ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί είτε στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών είτε στην πώληση των χρεωστικών τίτλων, επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Όλοι οι υπόλοιποι χρεωστικοί και μετοχικοί τίτλοι επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους στην εύλογη αξία. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9,

παρέχεται η δυνατότητα αμετάκλητης επιλογής να παρουσιάζονται οι μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία ενός συμμετοχικού τίτλου (που δεν κατέχεται για εμπορικούς σκοπούς) στα λοιπά συνολικά έσοδα, και να αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος μόνο τα έσοδα από μερίσματα.

- Αναφορικά με την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί το ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που αποδίδεται στη μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου της υποχρέωσης, να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός εάν αυτό θα δημιουργούσε ή θα μεγέθυνε μία λογιστική ασυμμετρία στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Μεταβολές στην εύλογη αξία που προέρχονται από τον πιστωτικό κίνδυνο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης δεν μεταφέρονται μεταγενέστερα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, το συνολικό ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

- Αναφορικά με την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί η απομείωση να υπολογίζεται βάσει ενός μοντέλου αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας σε αντίθεση με το υφιστάμενο μοντέλο της πραγματοποιηθείσας πιστωτικής ζημίας που ορίζει το Δ.Λ.Π. 39. Το μοντέλο της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας απαιτεί τη λογιστική αναγνώριση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας και της μεταβολής αυτής σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, έτσι ώστε να αντικατοπτρίζει την μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με αυτόν της αρχικής αναγνώρισης. Με άλλα λόγια, δεν είναι πλέον αναγκαίο να έχει συμβεί ένα πιστωτικό γεγονός για να αναγνωριστεί η σχετική πιστωτική ζημία. Με την εξαίρεση των αγορασμένων από τρίτους ή χορηγηθέντων από την Εταιρεία απομειωμένων λόγω πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, απαιτείται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες να επιμετρηθούν μέσω πρόβλεψης σε ποσό ίσο με:
    - Τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 12 μηνών (αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες από πιστωτικά γεγονότα που είναι δυνατόν να συμβούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού) ή
    - Τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου (αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες που προκύπτουν από όλα τα πιθανά πιστωτικά γεγονότα κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου).

- Απαιτείται διενέργεια πρόβλεψης για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου εάν ο πιστωτικός κίνδυνος του εν λόγω χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική του αναγνώριση, καθώς και για τα περιουσιακά στοιχεία από συμβάσεις ή τις απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες που δεν αποτελούν χρηματοδοτική συναλλαγή σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 15. Τα αγορασμένα από τρίτους ή χορηγηθέντα από τη Μητρική εταιρεία απομειωμένα λόγω πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αντιμετωπίζονται με διαφορετικό τρόπο, επειδή το περιουσιακό στοιχείο είναι απομειωμένο λόγω πιστωτικού κινδύνου κατά την αρχική του αναγνώριση. Για αυτά τα περιουσιακά στοιχεία, η Εταιρεία θα αναγνωρίσει τις μεταβολές στις πιστωτικές ζημιές πλήρους διάρκειας ζωής από την αρχική τους αναγνώριση ως πρόβλεψη ζημίας με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Τυχόν ευνοϊκές αλλαγές για τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία αποτελούν κέρδη από αντιλογισμό απομείωσης, ακόμη και αν οι αναμενόμενες ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που προκύπτουν υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά την αρχική τους αναγνώριση.

- Οι νέες διατάξεις που αφορούν στη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων διατηρούν τους τρεις μηχανισμούς λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων που επί του παρόντος προβλέπονται από το Δ.Λ.Π. 39. Με το Δ.Π.Χ.Α. 9, παρέχεται μεγαλύτερη ευελιξία ως προς τους τύπους των συναλλαγών που μπορούν να επιλεγούν για λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων, ειδικότερα διευρύνοντας τους τύπους των χρηματοοικονομικών προϊόντων τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνων και τα υποκείμενα σε αντιστάθμιση είδη κινδύνων που εμπεριέχονται σε μη χρηματοοικονομικά προϊόντα. Επιπλέον, οι έλεγχοι αποτελεσματικότητας έχουν αναθεωρηθεί και αντικατασταθεί από την αρχή της «οικονομικής συσχέτισης». Η απαίτηση για κατάδειξη της αναδρομικής αποτελεσματικότητας της αντισταθμιστικής σχέσης δεν υφίσταται πλέον. Ωστόσο, έχουν εισαχθεί αυξημένες απαιτήσεις γνωστοποίησης σχετικά με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 9 επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του. Παρόλο που η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, δεν είναι πρακτικά εφικτό να διενεργηθεί μια αξιόπιστη εκτίμηση της επίδρασης του έως ότου ολοκληρωθεί μία λεπτομερής ανάλυση.

- Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδα από συμβάσεις με Πελάτες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Για τη λογιστική αντιμετώπιση των εσόδων που προέρχονται από συμβάσεις με πελάτες, το Δ.Π.Χ.Α. 15 εισάγει ένα μοναδικό συνολικό μοντέλο για τις επιχειρήσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 15, όταν τεθεί σε ισχύ, θα αντικαταστήσει το τρέχον λογιστικό πλαίσιο για την αναγνώριση των εσόδων, το οποίο περιλαμβάνει το Δ.Λ.Π. 18 Έσοδα, το Δ.Λ.Π. 11 Συμβάσεις Κατασκευής και τις σχετικές με αυτά διερμηνείες. Η βασική αρχή του Δ.Π.Χ.Α. 15 είναι ότι μία επιχείρηση πρέπει να αναγνωρίσει έσοδα στο βαθμό που αντικατοπτρίζουν το τίμημα το οποίο η επιχείρηση δικαιούται από τη μεταβίβαση των αγαθών και των υπηρεσιών. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο εισάγει μία προσέγγιση πέντε βημάτων για την αναγνώριση των εσόδων:

- Αναγνώριση των συμβάσεων με τους πελάτες
- Αναγνώριση των όρων εκτέλεσης των συμβάσεων
- Προσδιορισμός του τιμήματος της συναλλαγής
- Επιμερισμός του τιμήματος της συναλλαγής ανάλογα με τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων
- Αναγνώριση του εσόδου όταν η επιχείρηση εκπληρώνει τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων.

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 15, μία επιχείρηση αναγνωρίζει έσοδο όταν (ή καθόσον) εκπληρώνονται οι όροι εκτέλεσης των συμβάσεων, π.χ. όταν ο «έλεγχος» των υποκείμενων, στους όρους εκτέλεσης, αγαθών ή υπηρεσιών μεταβιβάζεται στον πελάτη. Στο Δ.Π.Χ.Α. 15 έχουν περιληφθεί πολύ πιο επεξηγηματικές οδηγίες οι οποίες πραγματεύονται τον χειρισμό ιδιαίτερων περιπτώσεων. Επιπλέον, το Δ.Π.Χ.Α. 15 απαιτεί εκτενείς γνωστοποιήσεις.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 15 επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεών της, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του. Παρόλο που η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 15 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, δεν είναι πρακτικά εφικτό να διενεργηθεί μια αξιόπιστη εκτίμηση της επίδρασης του έως ότου ολοκληρωθεί μία λεπτομερής ανάλυση.

- Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις» (νέο Πρότυπο σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2019 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. ορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποιήσεις των μισθώσεων για να διασφαλιστεί ότι τόσο οι εκμισθωτές όσο και μισθωτές παρέχουν πληροφορίες οι οποίες πιστά αντιπροσωπεύουν τις εν λόγω συναλλαγές. Το πρότυπο ορίζει τη λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές, σύμφωνα με την οποία οι μισθωτές αναγνωρίζουν περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις μισθώσεις εκτός εάν η μίσθωση διαρκεί λιγότερο από 12 μήνες ή το μισθωμένο περιουσιακό στοιχείο είναι μικρής αξίας. Οι εκμισθωτές συνεχίζουν την ταξινόμηση των μισθώσεων ως λειτουργικών ή χρηματοδοτικών και η λογιστική των μισθώσεων για τους εκμισθωτές παραμένει ουσιωδώς αμετάβλητη από το Δ.Λ.Π. 17.

Αναγνώριση μίσθωσης
Μια σύμβαση είναι ή περιέχει μίσθωση εφόσον με αυτήν παραχωρείται το δικαίωμα με το οποίο ελέγχεται η χρήση του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου έναντι τιμήματος.

Λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές
Με την έναρξη της μίσθωσης, ο μισθωτής αναγνωρίζει το δικαίωμα χρήσης ως περιουσιακό στοιχείο («δικαίωμα χρήσης») και μισθωτική υποχρέωση. Το δικαίωμα χρήσης αρχικά επιμετράται στο ποσό της μισθωτικής υποχρέωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων του μισθωτή. Μεταγενέστερα, ο μισθωτής επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις, εκτός των περιπτώσεων που εφαρμόζεται η λογιστική των εύλογων αξιών ή των αναπροσαρμογών. Η μισθωτική υποχρέωση αρχικά επιμετράται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο της σύμβασης εφόσον μπορεί εύκολα να προσδιοριστεί. Σε αντίθετη περίπτωση χρησιμοποιείται το διαφορικό επιτόκιο χρηματοδότησης.

Λογιστική μισθώσεων για τους εκμισθωτές
Οι εκμισθωτές θα ταξινομήσουν μια μίσθωση είτε ως λειτουργική ή ως χρηματοδοτική. Η μίσθωση ταξινομείται ως χρηματοδοτική εφόσον με αυτήν μεταβιβάζονται ουσιωδώς όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες σχετιζόμενες με την ιδιοκτησία του εκμισθωμένου στοιχείου. Διαφορετικά ταξινομείται ως λειτουργική μίσθωση.

Με την έναρξη της μίσθωσης, ο εκμισθωτής αναγνωρίζει απαίτηση από περιουσιακό στοιχείο λόγω χρηματοδότησης ίση με την καθαρή επένδυση λόγω σύμβασης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από χρηματοδότηση καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης το οποίο απεικονίζει την σταθερή απόδοση της καθαρής επένδυσης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από λειτουργική μίσθωση με τη σταθερή μέθοδο ή με άλλη μέθοδο εφόσον είναι αντιπροσωπευτικότερη της μείωσης του περιουσιακού στοιχείου λόγω χρήσης.

Συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης
Προκειμένου μία εταιρεία να αποφασίσει εάν η μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου αντιμετωπίζεται λογιστικά ως πώληση, εφαρμόζει τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 15 για να προσδιορίσει εάν πληρούνται οι προϋποθέσεις εκπλήρωσης συμβατικής υποχρέωσης. Εάν η μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου ικανοποιεί τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 15 ώστε να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως πώληση, ο πωλητής επιμετρά το δικαίωμα χρήσης επί του περιουσιακού στοιχείου ως την αναλογία του δικαιώματος χρήσης που διατηρήθηκε επί της προηγούμενης λογιστικής του αξίας. Αντίστοιχα, ο πωλητής αναγνωρίζει ως κέρδος ή ζημία το ποσό που αφορά τα δικαιώματα χρήσης επί του παγίου που μεταβιβάστηκαν στον αγοραστή. Εάν η εύλογη αξία του τιμήματος πώλησης δεν είναι ίση με την εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου ή

εάν τα μισθώματα δεν συνάδουν με αυτά της αγοράς, το τίμημα της πώλησης προσαρμόζεται στην εύλογη αξία, με τη διαφορά να αναγνωρίζεται λογιστικά είτε ως προκαταβολή είτε ως πρόσθετη χρηματοδότηση.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 16 επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεών της, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του. Παρόλο που η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, δεν είναι πρακτικά εφικτό να διενεργηθεί μια αξιόπιστη εκτίμηση της επίδρασης του έως ότου ολοκληρωθεί μία λεπτομερής ανάλυση.

- Δ.Λ.Π. 12 Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου ενεργητικού στις μη πραγματοποιηθείσες ζημίες (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η τροποποίηση διευκρινίζει τα ακόλουθα: Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους αποτιμώμενους στην εύλογη αξία οι οποίοι αποτιμώνται στο κόστος για φορολογικούς σκοπούς δημιουργούν εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα εάν ο κάτοχος των τίτλων σκοπεύει να ανακτήσει τη λογιστική αξία των τίτλων αυτών μέσω πώλησης ή χρήσης. Η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου δεν αποτελεί όριο για την εκτίμηση των μελλοντικών κερδών. Για την εκτίμηση των μελλοντικών κερδών εξαιρούνται οι εκπτώσεις φόρων που προέρχονται από αναστροφή εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών. Η επιχείρηση προσδιορίζει έναν αναβαλλόμενο φόρο ενεργητικού σε συνδυασμό με τους υπόλοιπους αναβαλλόμενους φόρους ενεργητικού. Όταν ο φορολογικός νόμος περιορίζει τη χρήση των φορολογικών ζημιών η επιχείρηση θα προσδιορίσει τον αναβαλλόμενο φόρο ενεργητικού σε συνδυασμό με άλλους φόρους του ίδιου τύπου.

- Δ.Λ.Π. 7 Πρωτοβουλίες γνωστοποιήσεων (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά). Η τροποποίηση απαιτεί την γνωστοποίηση συγκεκριμένων πληροφοριών προκειμένου οι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει την τροποποίηση αυτή, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

- Διερμηνεία 22 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η διερμηνεία καλύπτει τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα στις περιπτώσεις αναγνώρισης μη νομισματικού περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης λόγω πληρωμής ή είσπραξης προκαταβολής πριν την αναγνώριση του σχετικού περιουσιακού στοιχείου, εξόδου ή εσόδου. Δεν ισχύει στις περιπτώσεις επιμέτρησης του σχετικού περιουσιακού στοιχείου, εξόδου ή εσόδου κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία ή κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία της προκαταβολής όταν λαμβάνει χώρα σε διαφορετική ημερομηνία από αυτή της αρχικής αναγνώρισης του μη νομισματικού περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης. Δεν απαιτείται η εφαρμογή της διερμηνείας σε φόρους εισοδήματος, σε ασφαλιστήρια και αντασφαλιστήρια συμβόλαια.

Συμπέρασμα: Η συναλλαγματική ισοτιμία που θα χρησιμοποιηθεί στις περιπτώσεις συναλλαγών σε ξένο νόμισμα, είναι της ημέρας αρχικής αναγνώρισης του νομισματικού περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης λόγω πληρωμής ή είσπραξης προκαταβολής. Στις περιπτώσεις πολλαπλών

προκαταβολών, θα χρησιμοποιηθεί η ισοτιμία της κάθε ημέρας που έλαβε χώρα προκαταβολή.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει την τροποποίηση αυτή αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

2.2.2.2 Τροποποιήσεις

- Δ.Π.Χ.Α. 15 (Τροποποίηση) Διευκρινίσεις επί του Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδα από συμβάσεις με Πελάτες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η τροποποίηση διευκρινίζει τρεις περιοχές του προτύπου (αναγνώριση των όρων εκτέλεσης των συμβάσεων, θέματα διάκρισης μεταξύ εντολέα και εντολοδόχου και παραχώρησης άδειας χρήσης) και παρέχει απαλλαγές κατά την μετάβαση για τα συμβόλαια που μπορούν να τροποποιηθούν καθώς και στα ολοκληρωμένα συμβόλαια.

- Δ.Π.Χ.Α. 2 (Τροποποίηση) Διευκρινίσεις και επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με το λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και περιλαμβάνουν όρο απόδοσης, με την ταξινόμηση των συναλλαγών που περιλαμβάνουν όρους διακανονισμού στην καθαρή αξία και με το λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών που διακανονίζονται σε μετρητά και τροποποιούνται σε συναλλαγές που διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει την τροποποίηση αυτή αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

- Δ.Π.Χ.Α. 4 (Τροποποίηση) Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα με το Δ.Π.Χ.Α. 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια (όπως εκδόθηκε από το IASB, η προσέγγιση overlay πρέπει να εφαρμοστεί όταν θα εφαρμοστεί και το Δ.Π.Χ.Α. 9. Η προσέγγιση deferral εφαρμόζεται για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά και μόνο. για περίοδο τριών ετών μετά την ημερομηνία αυτή). Η τροποποίηση παρέχει δύο επιλογές στις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 4:

• μια επιλογή που επιτρέπει στις οντότητες να επαναταξινομήσουν, από την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος μέρος από τα έσοδα ή έξοδα που προκύπτουν από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προσδιορισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (προσέγγιση overlay)

• μια προαιρετική προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α. 9 για τις οντότητες των οποίων η κύρια δραστηριότητα είναι η έκδοση συμβάσεων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 4. Αυτή είναι η λεγόμενη προσέγγιση deferral.

Η εφαρμογή και των δύο προσεγγίσεων είναι προαιρετική και η οντότητα επιτρέπεται να σταματήσει την εφαρμογή τους πριν από την εφαρμογή του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

- ΔΠΧΑ 40 (Τροποποίηση) Αναταξινομήσεις σε Επενδύσεις σε ακίνητα (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε Ακίνητα:

• τροποποιεί την παράγραφο 57 και ορίζει ότι μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να αναταξινομήσει ένα ακίνητο προς ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, όταν, και μόνο όταν, υπάρχουν ενδείξεις αλλαγής της χρήσης. Μια αλλαγή της χρήσης προκύπτει, εάν το ακίνητο πληρεί ή παύει να πληρεί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα. Μια αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου από μόνη της δεν αποτελεί ένδειξη μιας αλλαγής στη χρήση.

• Ο κατάλογος των παραδειγμάτων της παραγράφου 57 (α) - (δ) παρουσιάζεται τώρα ως μη εξαντλητικός των παραδειγμάτων, σε αντίθεση με τον προηγούμενο εξαντλητικό κατάλογο.-

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει την τροποποίηση αυτή αλλά δεν αναμένεται να έχει επίδραση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2014-2016. Οι τροποποιήσεις επηρεάζουν τα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Π.Χ.Α. 1 - Διαγράφει τις βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις των παραγράφων Ε3-Ε7 του Δ.Π.Χ.Α. 1, επειδή έχουν καλύψει τον σκοπό τους (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB).

Δ.Π.Χ.Α. 12 - Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης του προτύπου, εκτός από εκείνες των παραγράφων Β10-Β16, ισχύουν για τις συμμετοχές που αναφέρονται στην παράγραφο 5 και έχουν ταξινομηθεί ως προοριζόμενα προς πώληση, ως προοριζόμενα για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB).

Δ.Λ.Π. 28 - Η επιμέτρηση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων μιας επένδυσης σε συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία από οργανισμό διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ή άλλων υπαγομένων οντοτήτων, είναι διαθέσιμη για κάθε επένδυση σε μία συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία μία προς μία, κατά την αρχική αναγνώριση (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB).

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Δεν υπάρχουν άλλα Δ.Π.Χ.Α. ή Διερμηνείες που δεν είναι σε ισχύ και αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας καθώς και το νόμισμα παρουσίασης των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων είναι το Ευρώ (€).

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία διενέργειας της εκάστοτε συναλλαγής.

Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από την μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων από ξένο νόμισμα καταχωρούνται στα αποτελέσματα, με την εξαίρεση των Διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων που αναγνωρίζονται στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα μέχρι τη λήξη ή τη διάθεση της επένδυσης.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν συστατικό της μεταβολής της εύλογης αξίας τους και καταχωρούνται είτε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων είτε στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα. Μη νομισματικά στοιχεία που καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας την συναλλαγματική ισοτιμία την ημερομηνία συναλλαγής.

2.4 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από την Εταιρεία με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίησή τους, αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου που περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στην περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησης τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει όταν αυτό είναι έτοιμο προς χρήση και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματου παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται δε διακόπτεται, εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί, αλλά επανεκτιμάται η ωφέλιμη ζωή του. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

- Βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων Διάρκεια της, μη υπερβαίνουσα τα 10 έτη
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός Έως 10 έτη
- Μεταφορικά μέσα Έως 10 έτη
- Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός Έως 5 έτη

Η εναπομένουσα αξία και οι ωφέλιμες ζωές των παγίων εξετάζονται σε κάθε περίοδο αναφοράς και τροποποιούνται ανάλογα αν απαιτείται.

Η Εταιρεία εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο ενσώματο περιουσιακό στοιχείο έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Αν υπάρχει μια τέτοια ένδειξη, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό του ενσώματου παγίου στοιχείου. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η Εταιρεία σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημίες από πώληση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των αποτελεσμάτων προ φόρων.

Η αναγνώριση παγίων παύει όταν πωλούνται ή δεν υπάρχουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη χρήση τους. Το κέρδος ή η ζημιά που προκύπτει, υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ των εσόδων πώλησης και της λογιστικής αξίας και περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης.

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η αξία κτήσης του λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού που αποκτά η Εταιρεία και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους και τα οποία θα υπερβαίνουν τα σχετικά με αυτά έξοδα κτήσης. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους.

Το λογισμικό αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, σε περίοδο, η οποία όμως δε δύναται να υπερβαίνει τα 5 έτη.

Ειδικότερα, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού αναγνωρίζονται αρχικά σε αξία ίση με το άθροισμα των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν από την ημερομηνία που το στοιχείο ικανοποιεί τα κριτήρια αναγνώρισης. Όταν δεν μπορεί να αναγνωριστεί άυλο περιουσιακό στοιχείο, τα έξοδα ανάπτυξης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που πραγματοποιήθηκαν.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού, καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η διοίκηση της Εταιρείας διενεργεί ανάλυση προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί πλήρως να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση και περιλαμβάνεται στη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης.

2.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία

Αρχική Αναγνώριση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, στις ακόλουθες κατηγορίες:

i) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
ii) διαθέσιμα προς πώληση,
iii) δάνεια και απαιτήσεις και
iv) διακρατούμενα στη λήξη

Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ταξινομούνται σε αυτή την κατηγορία όταν:

- έχουν αποκτηθεί με σκοπό την πώλησή τους σε βραχυπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα
- είναι χρεόγραφα που ανήκουν σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεογράφων για τα οποία υπάρχει ιστορικό βραχυπρόθεσμης δημιουργίας κέρδους

Ο προσδιορισμός κάποιου χρηματοοικονομικού στοιχείου ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είναι αμετάκλητος.

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι οι επενδύσεις που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίες είναι δυνατόν να πωληθούν προκειμένου να καλυφθούν ανάγκες ρευστότητας ή να αντιμετωπισθούν μεταβολές στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ή και στις τιμές χρεογράφων.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, εκτός εκείνων που κατά την αρχική αναγνώριση προσδιορίστηκαν από την Εταιρεία ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων ή ως διαθέσιμα προς πώληση.

Τα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν τίτλους που δεν είναι παράγωγα, διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, με καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές και έχουν καθορισμένη λήξη και για τους οποίους υπάρχει, από τη Διοίκηση της Εταιρείας, πρόθεση και ικανότητα διαρκούς κατοχής τους μέχρι την ημερομηνία λήξης τους.

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Αρχικά όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών συναλλαγής.

Μεταγενέστερη αποτίμηση

Η μεταγενέστερη αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται από την κατηγοριοποίησή τους, ως εξής:

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ο προσδιορισμός κάποιου χρηματοοικονομικού στοιχείου ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είναι αμετάκλητος.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες από τη διάθεση ή εξαγορά των ανωτέρω στοιχείων αλλά και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία τους, περιλαμβάνονται στα «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου».

Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία (Available for sale - 'AFS')

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση όπου η εύλογη αξία των συγκεκριμένων τίτλων δε δύναται να προσδιοριστεί κατά τρόπο αξιόπιστο και αντικειμενικό, τότε οι τίτλοι αυτοί απεικονίζονται στην αξία κτήσης τους.

Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων καταχωρούνται στα Λοιπά συνολικά έσοδα, μετά την αφαίρεση του φόρου που τους αναλογεί (όπου απαιτείται), έως ότου οι συγκεκριμένοι τίτλοι πωληθούν, εισπραχθούν ή διατεθούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο ή έως ότου διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση της αξίας τους.

Σε περίπτωση που ένας διαθέσιμος προς πώληση τίτλος πωλείται ή υφίσταται απομείωση της αξίας του, τα σωρευμένα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες, που περιλαμβάνονται στα Λοιπά συνολικά έσοδα, μεταφέρονται από τα ίδια κεφάλαια στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος στο κονδύλι «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου». Τα κέρδη και ζημίες πού προκύπτουν κατά τη πώληση των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων προσδιορίζονται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους.

Δάνεια και απαιτήσεις και Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα δάνεια και απαιτήσεις και τα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή δάνεια και απαιτήσεις επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μετά την αφαίρεση οποιασδήποτε απομείωσης της αξίας τους.

Επιπλέον, ο υπολογισμός της αποσβεσμένης αξίας περιλαμβάνει οποιαδήποτε υπέρ (premium) ή υπό (discount) το άρτιο διαφορά προέκυψε κατά την ημερομηνία απόκτησής, πλέον των εξόδων

συναλλαγής, προμηθειών πληρωθέντων ή εισπραχθέντων. Το έσοδο που προκύπτει από την εφαρμογή της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου περιλαμβάνεται στα έσοδα τόκων στη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Κέρδη και ζημίες από την παύση αναγνώρισης ή την απομείωσή τους απεικονίζονται στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δε διατηρεί στο χαρτοφυλάκιό της διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων

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

Επίπεδο 1

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

Επίπεδο 2

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

Επίπεδο 3

Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό

της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με τη συνολική εύλογη αξία.

Εάν η εύλογη αξία δεν μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους, δηλ. στην εύλογη αξία του τιμήματος για την απόκτησή τους ή το ποσό που εισπράχθηκε κατά την έκδοση της υποχρέωσης. Όλα τα έξοδα συναλλαγών που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των χρηματοοικονομικών μέσων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσης.

Παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή αν ισχύει, μέρος χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων) παύει να απεικονίζεται όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο δανειστή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Απομείωση Χρηματοοικονομικών στοιχείων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα προς πώληση

Η Εταιρεία εκτιμά σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία έχουν ταξινομηθεί είτε ως διαθέσιμα προ πώληση έχουν υποστεί απομείωση της αξίας του.

Ειδικά για επενδυτικούς μετοχικούς τίτλους που έχουν χαρακτηρισθεί ως διαθέσιμοι προς πώληση, η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας ενός χρεογράφου χαμηλότερα της αξίας κτήσης χρησιμοποιείται ως κριτήριο αξιολόγησης αν τα στοιχεία αυτά έχουν απομειωθεί.

Αν υπάρχουν κάποιες αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης για τα διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία, η σωρευμένη ζημία (που επιμετρείται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μειούμενη από τυχόν πρόβλεψη απομείωσης στο στοιχείο αυτό, η οποία είχε αναγνωρισθεί στο παρελθόν στα αποτελέσματα) μεταφέρεται από τα Λοιπά συνολικά έσοδα στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Αν σε μια μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός διαθεσίμου προς πώληση χρεωστικού τίτλου αυξηθεί, και η αύξηση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την καταχώρηση στα αποτελέσματα της πρόβλεψης απομείωσης, η πρόβλεψη απομείωσης αντιλογίζεται στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Πρόβλεψη απομείωσης καταχωρημένη στα αποτελέσματα που αφορά σε μετοχικούς τίτλους δεν αντιλογίζεται στα αποτελέσματα.

Για χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως την λήξη τους καθώς και για δάνεια και απαιτήσεις, τα οποία αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης

της αξίας τους, υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας τους και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

2.7 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα, οι καταθέσεις σε τράπεζες και τα υψηλής ρευστότητας χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διάρκειας μικρότερης των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησής τους, των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος.

2.8 Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η απεικόνιση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.9 Φόροι

Φόρος εισοδήματος

Η υποχρέωση της καταβολής φόρου εισοδήματος επί των κερδών προσδιορίζεται με βάση την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο στη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται τα κέρδη.

Αναβαλλόμενοι Φόροι

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Χρηματοκοικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων, από τα ασφαλιστικά αποθέματα και τις προβλέψεις για παροχές για έξοδο από την υπηρεσία και πάγια περιουσιακά στοιχεία. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η

πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων βασίζεται στην πεποίθηση της Διοίκησης, η οποία στηρίζεται σε διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία, ότι φορολογικά οφέλη που συνδέονται με προσωρινές διαφορές, όπως, φορολογικές ζημίες μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις και φορολογικές απαιτήσεις είναι πιθανό να πραγματοποιηθούν. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δε θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής. Προκειμένου, η Εταιρεία, να πάρει την απόφαση να αναγνωρίσει αυτές τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζουν όλα τα διαθέσιμα, θετικά και αρνητικά, στοιχεία, περιλαμβανομένης της πραγματοποίησης: των ήδη υπαρκτών φορολογικών προσωρινών διαφορών, των προβλεπόμενων μελλοντικών φορολογικών κερδών και των πρόσφατων οικονομικών αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που, η Εταιρεία διαπιστώσει ότι στο μέλλον είναι πιθανό να ανακτήσει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πέραν αυτών που έχει ήδη αναγνωρίσει, τότε προβαίνει σε αύξηση της λογιστικής αξίας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η Διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που σχετίζονται με μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων, οι οποίες καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εσόδων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα, όταν μεταφερθούν στα αποτελέσματα και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες.

2.10 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις, όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.11 Παροχές στους εργαζόμενους

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση οικονομικές και δημογραφικές παραδοχές. Οι πιο σημαντικές παραδοχές, μεταξύ άλλων, είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, οι δείκτες προσδόκιμης ζωής, το επιτόκιο προεξόφλησης, ο ρυθμός αύξησης αποδοχών και συντάξεων. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή με το επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένων των περικοπών) και τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις Αμοιβές και Έξοδα προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, της επίδραση της μεταβολής της οροφής των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου), να αναγνωρίζονται άμεσα στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η μεταφορά της στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται το πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, σύμφωνα με το οποίο ο εργοδότης καταβάλλει συγκεκριμένες εισφορές σε κάποιο Ταμείο χωρίς καμία άλλη νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση για περαιτέρω εισφορές στην περίπτωση που το Ταμείο δεν έχει τα απαιτούμενα περιουσιακά στοιχεία ώστε να πληρώσει τις παροχές των ασφαλισμένων που αφορούν στην τρέχουσα και προηγούμενες περιόδους. Οι εισφορές της Εταιρείας στα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν και περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Αμοιβές και έξοδα προσωπικού».

2.12 Προβλέψεις

Η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, μεγάλη πιθανότητα εκροής πόρων που εμπεριέχουν οικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της υποχρέωσης και είναι εφικτό να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της υποχρέωσης.

Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται, για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που αφορούν το ποσό που αναγνωρίστηκε ως πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναπροσαρμόζονται προκειμένου να αντιπροσωπεύουν την καλύτερη δυνατή εκτίμηση. Αν μεταγενέστερα δεν είναι πλέον πιθανό ότι για να διακανονιστεί η δέσμευση θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, τότε η πρόβλεψη αντιλογίζεται.

2.13 Μετοχικό κεφάλαιο/ Ίδια κεφάλαια

Οι κοινές ονομαστικές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

2.14 Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση.

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια (πελάτες) χρεώνονται με αμοιβές τόσο για τη διάθεσή τους και την διαχείριση των επενδύσεών τους, όσο και για την εξαγορά αυτών. Οι αμοιβές αυτές αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την περίοδο παροχής των σχετικών υπηρεσιών με βάση την αρχή του δεδουλευμένου. Επίσης, τα έσοδα από τόκους που αφορούν όλα τα έντοκα χρηματοπιστωτικά μέσα που περιλαμβάνονται στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνεται η μητρική εταιρεία MetLife A.E.A.Z., η οποία κατέχει το 90% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, καθώς και η Ν.Α. Κανελλόπουλος -Χ. Αδαμαντιάδης που κατέχει το 10% της εταιρείας μετά και την απόκτηση των μετοχών της ΕΛΛΑΣ Α.Ε. που πραγματοποιήθηκε εντός του 2016 κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επίσης, ως

συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης της Εταιρείας, (τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Μητρικής), στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα (συγγενείς α΄ βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους), εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, συμπεριλαμβανομένων επιτοκίων και εξασφαλίσεων, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη, συμπεριλαμβανομένων επιτοκίων και εξασφαλίσεων και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές, προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίσθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.

Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου η Εταιρεία διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών είναι οι ακόλουθες :

- **Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις**

Η Εταιρεία στη σύμβαση της με τον κυριότερο διανομέα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της, την MetLife A.E.A.Z., έχει συμπεριλάβει τον όρο να αναλαμβάνει ο διανομέας όλα τα δικαστικά έξοδα και τις αποζημιώσεις που θα προκύψουν από επίδικες υποθέσεις που θα απορρέουν από λάθη ή παραλείψεις αυτού.

Για όλες τις υπόλοιπες περιπτώσεις η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις όταν πιστεύει ότι είναι πιθανό να επέλθει ζημία, η οποία εύλογα μπορεί να εκτιμηθεί. Οι προβλέψεις αυτές ενδέχεται να μεταβληθούν από περίοδο σε περίοδο σε περίπτωση που υπάρξουν νέα δεδομένα.

- **Κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών**

Το καθαρό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών εκτιμάται με αναλογιστικές μεθόδους με τη χρήση παραδοχών για το επιτόκιο προεξόφλησης, την αύξηση αποδοχών, την κινητικότητα του προσωπικού και την αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων. Η αύξηση των αποδοχών διαμορφώνεται ουσιαστικά βάσει της ετήσιας μισθολογικής πολιτικής της Εταιρείας. Η αναμενόμενη μακροπρόθεσμη απόδοση των

περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων αντιπροσωπεύει τις εκτιμήσεις της Διοίκησης ως προς τη μέση απόδοση των επενδυμένων κεφαλαίων των προγραμμάτων.

- **Απομείωση αξίας Απαιτήσεων**

Οι προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών εισπράξεων ως αποτέλεσμα αξιολόγησης των ανείσπρακτων απαιτήσεων και των πιθανών ζημιών που δύνανται να προκύψουν.

Οι κυριότερες απαιτήσεις της Εταιρείας προέρχονται από τα Αμοιβαία Κεφάλαια τα οποία διαχειρίζεται, με αποτέλεσμα να μπορεί ανά πάσα στιγμή να διαχειριστεί την ρευστότητα τους ώστε να ανακτήσει τις απαιτητές αμοιβές της, οπότε και εκτιμά ότι δεν είναι αναγκαία η λήψη προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις.

- **Απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων**

Η Εταιρεία εφαρμόζει το Δ.Λ.Π. 39 για τον προσδιορισμό χρεογράφων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων που έχουν υποστεί απομείωση. Ο προσδιορισμός αυτός απαιτεί την εφαρμογή κρίσης σε σημαντικό βαθμό. Για να πραγματοποιήσει αυτή τη κρίση, η Εταιρεία εξετάζει, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, τη φυσιολογική διακύμανση της τιμής του χρεογράφου στην αγορά, την οικονομική κατάσταση και τη βραχυπρόθεσμη προοπτική της επιχείρησης στην οποία γίνεται η επένδυση, λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως η απόδοση του κλάδου που αυτή ανήκει, αλλαγές στη τεχνολογία, λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

- **Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων**

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δε διακινούνται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές ή οι τιμές τους δεν είναι διαθέσιμες, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιούνται περιλαμβάνουν μεθόδους παρούσας αξίας και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε παρατηρήσιμα δεδομένα και σε μικρότερο βαθμό σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα.

- **Πρόβλεψη για τον φόρο εισοδήματος**

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

- **Αναβαλλόμενος φόρος**

Οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου θα μπορεί να συμψηφιστεί το μελλοντικό φορολογικό όφελος. Σημαντική υποκειμενική κρίση από την πλευρά της Διοίκησης απαιτείται προκειμένου να καθοριστεί το ύψος των απαιτήσεων που μπορούν να αναγνωριστούν από

αναβαλλόμενους φόρους βάσει της χρονικής εκτίμησης και του ύψους των μελλοντικών φορολογητέων κερδών μαζί με τις μελλοντικές στρατηγικές για τα φορολογικά θέματα.

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η πραγματοποίηση του υπολοίπου των αναγνωρισμένων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων 31 Δεκεμβρίου 2016 είναι περισσότερο πιθανή παρά όχι, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη που είναι δυνατόν να συμψηφισθούν με κάθε κατηγορία ζημιών επί των οποίων σχηματίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

4. Καθαρά έσοδα από προμήθειες

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των καθαρών εσόδων από προμήθειες:

ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ *Ποσά σε €*	31/12/2016	31/12/2015
Έσοδα από προμήθειες		
Αμοιβή διαχείρισης από Αμοιβαία Κεφάλαια	2.691.152	2.935.389
Προμήθεια διάθεσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	5.535	33.803
Προμήθεια εξαγοράς Αμοιβαίων Κεφαλαίων	2.095	5.120
Αμοιβές υπεραπόδοσης	-	35.732
Συνολικά έσοδα από προμήθειες	**2.698.782**	**3.010.044**
Έξοδα από προμήθειες		
Προμήθεια διαμεσολάβησης για την πώληση μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(1.119.029)	(1.348.316)
Επιστροφές προμήθειας διάθεσης	(5.535)	(32.050)
Λοιπές προμήθειες	(29.166)	(35.619)
Συνολικά έξοδα από προμήθειες	**(1.153.730)**	**(1.415.985)**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**1.545.052**	**1.594.059**

5. Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από τόκους

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των εσόδων από τόκους:

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ *Ποσά σε €*	31/12/2016	31/12/2015
Έσοδα από τόκους ομολογιών εξωτερικού	16.146	24.373
Απόσβεση αξίας ομολόγων υπέρ το άρτιο	(8.954)	(19.573)
Τόκοι καταθέσεων	29	40
Έσοδα από τόκους	**7.222**	**4.840**

6. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΤΙΤΛΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ *Ποσά σε €*	31/12/2016	31/12/2015
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση/λήξη ομολογιών	(3.514)	(5.560)
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	-	27.848
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από πώληση/λήξη επενδύσεων	**(3.514)**	**22.288**

7. Λοιπά έσοδα

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των λοιπών εσόδων της επιχείρησης:

ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ *Ποσά σε €*	31/12/2016	31/12/2015
Εκπτώσεις από εφάπαξ εξόφληση φόρων	-	510
Συναλλαγματικές διαφορές	-	163
Λοιπά έκτακτα & ανόργανα έσοδα	130.306	14.783
Λοιπά έσοδα	**130.306**	**15.456**

Στα λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα εμπεριέχονται κυρίως ποσά από μειώσεις προβλέψεων προηγούμενων χρήσεων. Στις 31/12/2016 το εν λόγω κονδύλι περιλαμβάνει ποσό € 127.167,25 το οποίο είχε υπολογιστεί στα δεδουλευμένα έξοδα προμηθειών κατά το 2015 βάσει συμβατικής υποχρέωσης, στην οποία ωστόσο, κατόπιν αποτελεσματικής διαπραγμάτευσης, επήλθε τροποποίηση με επωφελείς όρους για την Εταιρεία.

8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των αμοιβών και εξόδων προσωπικού:

ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ *Ποσά σε €*	31/12/2016	31/12/2015
Μισθοί και επιδόματα	663.258	778.320
Λοιπές παροχές & αμοιβές	2.766	4.700
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	129.959	171.466
Ασφάλιστρα	51.687	49.924
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών	5.270	7.294
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	**852.940**	**1.011.704**

Η Εταιρεία κατά μέσο όρο απασχόλησε 14 εργαζόμενους για το 2016 ενώ για το 2015 ήταν 20 εργαζόμενοι. Η μείωση του συνολικού εξόδου οφείλεται σε αυτή τη μείωση του προσωπικού.

9. Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των γενικών διοικητικών &λειτουργικών εξόδων:

ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ & ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ *Ποσά σε €*	31/12/2016	31/12/2015
Αμοιβές τρίτων	35.747	66.881
Τηλεπικοινωνίες - ταχυδρομικά	51.737	55.522
Επισκευές και συντηρήσεις	27.946	14.778
Ενοίκια κτιρίων και λοιπά έξοδα κτιρίων	25.414	36.204
Φόροι - τέλη	6.400	5.293
Έξοδα μεταφορών και ταξιδιών	36	3.216
Συνδρομές - εισφορές	13.008	12.194
Έξοδα γραφικής ύλης και εντύπων	2.321	8.640
Έξοδα δικηγόρων & συναφή έξοδα	350	3.175
Λοιπά έξοδα	3.405	6.307
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	**166.364**	**212.211**

Στις Αμοιβές τρίτων περιλαμβάνονται κυρίως οι αμοιβές δικηγόρων καθώς και των ορκωτών ελεγκτών λογιστών, όπου η μείωση του κονδυλίου οφείλεται στον περιορισμό της νομικής υποστήριξης κατά το τρέχον έτος. Στις επισκευές και συντηρήσεις η αύξηση οφείλεται στις δαπάνες για την αποκατάσταση των χώρων όπου μίσθωνε παλαιότερα η Εταιρεία.

10. Λοιπά έξοδα

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των λοιπών εξόδων :

ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ *Ποσά σε €*	31/12/2016	31/12/2015
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	256	2.043
Λοιπά	5.023	161.091
Λοιπά έξοδα	**5.279**	**163.134**

Στα λοιπά έξοδα της χρήσης 2015 περιλαμβάνονταν ποσό ύψους €156.378 αναφορικά με το κλείσιμο των φορολογικών χρήσεων για τα έτη 2009 έως 2011.

11. Φόροι

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής :

ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ *Ποσά σε €*	31/12/2016	31/12/2015
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(142.781)	(136.917)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 14)	(48.371)	35.164
Σύνολο Φόρου Εισοδήματος	**(191.151)**	**(101.753)**

Η συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή έχει ως εξής :

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Κέρδη προ φόρων	**592.476**	**207.811**
Φόρος με βάση τον εφαρμοστέο φορολογικό συντελεστή 29%	**(171.818)**	**(60.265)**
Έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	-	7.968
Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	(19.333)	(50.520)
Επίπτωση Αλλαγών φορολογικών συντελεστών	-	1.065
Φόρος με βάση τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή	**(191.151)**	**(101.753)**
Εφαρμοστέος Φορολογικός συντελεστής	29%	29%
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	**32%**	**49%**

Η υποχρέωση του φόρου εισοδήματος την 31.12.2016 και 31.12.2015 αναλύεται ως εξής :

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Τρέχων φόρος εισοδήματος		
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος χρήσης	142.781	136.917
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από :		
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	(128.413)	(12.634)
Λοιποί παρακρατούμενοι και προκαταβληθέντες φόροι εισοδήματος	(3.656)	(3.129)
Σύνολο υποχρέωσης φόρου εισοδήματος χρήσης	**10.712**	**121.154**

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για την Εταιρεία το 2016 όπως και το 2015 είναι 29%.

Η Εταιρεία δεν έχει φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις. Οι χρήσεις των ετών 2012-2015 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρείας, Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα αρχικά με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 11η Ιουλίου 2012, την 27η Σεπτεμβρίου 2013, την 7η Ιουλίου 2014, την 28η Σεπτεμβρίου 2015 και την 28η Σεπτεμβρίου 2016 αντίστοιχα.

Σύμφωνα με το πλαίσιο εφαρμογής των ελέγχων φορολογικής συμμόρφωσης (ΠΟΛ.1159/2011 - ΦΕΚ Β'1657-26.7.2011), όπως τροποποιήθηκε με την εγκύκλιο ΠΟΛ 1034/2016 (ΦΕΚ Β' 730/18.03.2016), δεν υφίσταται πλέον φορολογική περαίωση με το πέρας των 18 μηνών όπως ήταν αρχικά στο πλαίσιο εφαρμογής, καθώς οι σχετικές διατάξεις καταργήθηκαν αναδρομικά. Συνεπώς, η φορολογική παραγραφή των εν λόγω χρήσεων έγκειται στις διατάξεις του άρθρου 36 παρ.1 του Ν.4174/2013.

Από τα ανωτέρω, οι χρήσεις 2012 και 2013 παραγράφονται στις 31.12.2018 και 31.12.2019 αντίστοιχα. Η χρήση 2014 θα θεωρηθεί περαιωμένη μετά το πέρας (5) ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής των σχετικών δηλώσεων, ήτοι 31.12.2020, ενώ η χρήση 2015 αντιστοίχως στις 31.12.2021.

Η χρήση του 2016 ελέγχεται από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που διενεργεί τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος δεν είχε ολοκληρωθεί με συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας να μην έχουν καταστεί οριστικές. Ωστόσο εκτιμάται ότι δε θα υπάρξει σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

12. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής :

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ *Ποσά σε €*	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο 1/1/2015	**287.311**	**1.174**	**1.314.640**	**1.603.125**
Προσθήκες	-	-	165	165
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2015	**287.311**	**1.174**	**1.314.805**	**1.603.290**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις				
Υπόλοιπο 1/1/2015	**279.469**	**1.174**	**1.277.725**	**1.558.368**
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	-	-
Αποσβέσεις περιόδου	784	-	8.729	9.513
Υπόλοιπο 31/12/2015	**280.253**	**1.174**	**1.286.454**	**1.567.881**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015	**7.058**	**-**	**28.350**	**35.408**
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο 1/1/2016	**287.311**	**1.174**	**1.314.805**	**1.603.290**
Προσθήκες	-	-	-	-
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	(164.343)	(164.343)
Υπόλοιπο 31/12/2016	**287.311**	**1.174**	**1.150.462**	**1.438.947**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις				
Υπόλοιπο 1/1/2016	**280.253**	**1.174**	**1.286.454**	**1.567.881**
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	(164.343)	(164.343)
Αποσβέσεις περιόδου	784	-	7.814	8.598
Υπόλοιπο 31/12/2016	**281.037**	**1.174**	**1.129.925**	**1,412,136**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2016	**6.274**	**-**	**20.536**	**26.810**

Κατά το 2016 έγινε διαγραφή επίπλων και λοιπού εξοπλισμού, που άνηκε σε υποκαταστήματα που έχουν κλείσει, ύψους 164.343 ευρώ.

13. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής :

ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ *Ποσά σε €*	Λογισμικό	Σύνολο
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο 1/1/2015	**681.627**	**681.627**
Προσθήκες	90.970	90.970
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2015	**772.597**	**772.597**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις		
Υπόλοιπο 1/1/2015	**644.388**	**644.388**
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-
Αποσβέσεις περιόδου	32.271	32.271
Υπόλοιπο 31/12/2015	**676.658**	**676.658**
		-
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015	**95.939**	**95.939**
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο 1/1/2016	**772.597**	**772.597**
Προσθήκες	128.908	128.908
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2016	**901.505**	**901.505**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις		
Υπόλοιπο 1/1/2016	**676.658**	**676.658**
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-
Αποσβέσεις περιόδου	53.408	53.408
Υπόλοιπο 31/12/2016	**730.066**	**730.066**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2016	**171.439**	**171.439**

14. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής :

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2015	Επιβάρυνση στα αποτελέσματα	Επιβάρυνση στα Ι.Κ.	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2015
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	34.840	5.714	(13.556)	26.998
Αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση	17	-	(142)	(125)
Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης	3.741	33.148		36.889
Λοιπές προβλέψεις	18.216	(3.698)	-	14.518
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	**56.813**	**35.164**	**(13.698)**	**78.279**

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2016	Επιβάρυνση στα αποτελέσματα	Επιβάρυνση στα Ι.Κ.	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2016
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	26.998	1.528	(5.199)	23.327
Αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση	(125)	-	125	-
Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης	36.889	(35.381)		1.508
Λοιπές προβλέψεις	14.518	(14.518)	-	-
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	**78.279**	**(48.371)**	**(5.074)**	**24.835**

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που έχει δημιουργηθεί ως την 31 Δεκεμβρίου 2016, είναι περισσότερο πιθανή παρά όχι, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν ικανά φορολογητέα κέρδη.

Η μείωση του κονδυλίου «Λοιπές προβλέψεις» από το 2015 αφορά στην αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που είχε προκύψει από τις προβλέψεις αποζημιώσεων σε κατάσταση εξωδικαστικού συμβιβασμού, οποίες διευθετήθηκαν εντός της χρήσης 2016.

Η Εταιρεία συμψηφίζει τις απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφού η φορολογική νομοθεσία παρέχει το δικαίωμα αυτό.

15. Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Τα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται ανά κατηγορίες ως εξής:

ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ *Ποσά σε €*	31/12/2016	31/12/2015
ΟΜΟΛΟΓΑ		
Κρατικές Ομόλογιες	-	838.686
Εταιρικά Ομολογίες	1.383.491	910.467
	1.383.491	**1.749.153**
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		
Εσωτερικού	408.690	-
	408.690	**-**
Σύνολο αξιόγραφων	**1.792.181**	**1.749.153**

Για σκοπούς αποτίμησης στην εύλογη αξία το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο – διαθέσιμο προς πώληση της Εταιρείας κατατάσσεται στο επίπεδο 1 (τιμές ενεργούς αγοράς) προκειμένου για τα ομόλογα και στο επίπεδο 2 προκειμένου για τις επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια.

Τα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται ως εξής:

ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	31/12/2016		
	Ποσότητα	*Αξία κτήσης*	*Εύλογη αξία*
MetLife ALICO ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	117.006	410.000	408.690
SOCIETE GENERALE 0,125% 10/05/21 (XS1500337644)	2.000	199.200	198.938
NORDEA BANK 4 1/2 03/26/20 (XS0497179035)	1.500	170.880	169.653
DEUTSCHE TELECOM 03/04/2020 (XS1382791892)	3.000	300.105	300.591
TSCOLN 1,25 11/13/17(XS0992632702)	3.000	302.395	302.997
ASTRAZENECA 0,875% 11/24/21 (XS1143486865)	2.000	206.480	206.186
ATLIM 3,375 9/18/17(XS0542522692)	2.000	210.296	205.126
Σύνολο αξιόγραφων	**130.506**	**1.799.357**	**1.792.181**

ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	31/12/2015		
	Ποσότητα	*Αξία κτήσης*	*Εύλογη αξία*
BTF 05/25/16	4.100	410.281	410.623
BTF 08/18/16	1.250	125.156	125.285
TSCOLN 1,25 11/13/17 (XS0992632702)	3.000	302.395	299.421
ATLIM 3,375 9/18/17 (XS0542522692)	2.000	210.296	210.786
JPM 11/20/16 (XS1140490340)	4.000	400.009	400.260
SOAF 4,5 04/05/16 (XS0250007498)	3.000	303.067	302.778
Σύνολο αξιόγραφων	**17.350**	**1.751.206**	**1.749.153**

16. Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι

Οι καταβληθέντες και παρακρατημένοι φόροι αναλύονται ως εξής :

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ *Ποσά σε €*	31/12/2016	31/12/2015
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	20.261	20.261
Απαιτήσεις από φόρους	**20.261**	**20.261**

Οι λοιποί παρακρατούμενοι φόροι αφορούν παρακράτηση φόρων σε τόκους καταθέσεων και ομολογιών.

17. Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια

Οι απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια αναλύονται ως εξής :

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Ποσά σε €	**31/12/2016**	**31/12/2015**
Απαιτήσεις από υπό διαχείριση Αμοιβαία Κεφάλαια	234.211	273.366
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	**234.211**	**273.366**

Η αποτίμηση των απαιτήσεων από Αμοιβαία Κεφάλαια στο αναπόσβεστο κόστος, προσεγγίζει την εύλογη αξία.

18. Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις

Οι λοιπές απαιτήσεις μετά από προβλέψεις αναλύονται ως εξής :

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ		
Ποσά σε €	**31/12/2016**	**31/12/2015**
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.733	1.733
Δεδουλευμένοι τόκοι	7.815	12.508
Έξοδα επομένων χρήσεων και Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	15.899	4.845
Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις	**25.447**	**19.086**

Οι Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν εγγυήσεις που έχουν δοθεί για πάγιες λειτουργικές ανάγκες της εταιρείας (π.χ. ΔΕΗ).

Στα έξοδα επόμενων χρήσεων και έσοδα χρήσεως εισπρακτέα στις 31 Δεκεμβρίου 2016, περιλαμβάνεται προπληρωμένο έξοδο ύψους € 11.036, το οποίο αφορά σε συμβόλαιο συντήρησης του λογιστικού συστήματος που χρησιμοποιεί η Εταιρεία.

19. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Το ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα αναλύονται ως εξής :

ΤΑΜΕΙΟ & ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ *Ποσά σε €*	31/12/2016	31/12/2015
Ταμείο	221	221
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	134.767	61.238
Σύνολο ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	**134.988**	**61.459**

Η εύλογη αξία των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων θεωρείται ότι προσεγγίζει τη λογιστική αξία τους.

20. Μετοχικό Κεφάλαιο καταβλημένο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο αναλύεται ως εξής :

Μετοχικό Κεφάλαιο	31/12/2016			31/12/2015		
	Μετοχές	Ονομαστική αξία	Μετοχικό κεφάλαιο	Μετοχές	Ονομαστική αξία	Μετοχικό κεφάλαιο
Εγκεκριμένο και καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο						
MetLife Α.Ε.Α.Ζ.	180.000	3 €	540.000	180.000	3 €	540.000
Ν. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ – ΧΡ. ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ Α.Ε.	20.000	3 €	60.000	10.000	3 €	30.000
ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ	-	3 €	-	10.000	3 €	30.000
	200.000		**600.000**	**200.000**		**600.000**

Σύμφωνα με το ν.4099/2012 (άρθρο 14 παρ. 4), κάθε τροποποίηση του καταστατικού της Α.Ε.Δ.Α.Κ., κάθε μεταβολή του μετοχικού της κεφαλαίου και κάθε μεταβίβαση μετοχών της που έχει ως συνέπεια την απόκτηση ειδικής συμμετοχής υπόκεινται στην άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η συμβατική μεταβίβαση των μετοχών της Α.Ε.Δ.Α.Κ. χωρίς άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι άκυρη εάν ο αποκτών, δια της μεταβιβάσεως, συγκεντρώνει μετοχές που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το δέκα τοις εκατό (10%) του μετοχικού κεφαλαίου της Α.Ε.Δ.Α.Κ. Για τη χορήγηση της άδειας εκτιμάται η καταλληλότητα του αποκτώντος για τη διασφάλιση της χρηστής διαχείρισης της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και των ΟΣΕΚΑ. Κάθε μεταβίβαση μετοχών της Α.Ε.Δ.Α.Κ. η οποία δεν υπόκειται στην παραπάνω άδεια γνωστοποιείται χωρίς καθυστέρηση από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία δικαιούται να ζητεί για τους μετόχους όσα στοιχεία θεωρεί απαραίτητα, εφόσον κρίνει ότι είναι δυνατόν οι μέτοχοι αυτοί να επηρεάζουν άμεσα ή έμμεσα τη διοίκηση της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την 19/1382/5.2.2016 απόφαση της παρείχε την άδεια μεταβίβασης του ποσοστού 5% που κατέχει η «ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Α.» στην «Ν.Α. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ-Χ.ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣΑ.Ε.» και την απόκτηση από τον δεύτερο της άμεσης ειδικής συμμετοχής, ποσοστού 10% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

21. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής :

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ *Ποσά σε €*	31/12/2016	31/12/2015
Αποθεματικό αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	1.778	(2.178)
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	147.853	147.853
Τακτικό αποθεματικό	200.198	200.198
Υποχρεώσεις από προγράμματα προκαθορισμένων παροχών	45.110	32.381
Σύνολο αποθεματικών	**394.940**	**378.255**

Τακτικό Αποθεματικό

Με βάση τις διατάξεις του Ν.2190/1920 , το 5% τουλάχιστον των κερδών της Εταιρείας διατίθεται προς σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η διάθεση αυτή δεν είναι υποχρεωτική, όταν το αποθεματικό υπερβεί το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Η εταιρεία έχει συμπληρώσει το ποσοστό αυτό επομένως δεν προβαίνει σε υπολογισμό τακτικού αποθεματικού.

Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο

Αφορούν αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων για τα οποία θα προκύψει φόρος εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε συντελεστή φορολογίας εισοδήματος της περιόδου στην οποία θα γίνει η διανομή.

Αποθεματικό αξιόγραφων διαθεσίμων προς πώληση

Μεταφέρονται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων με την πώληση των επενδύσεων ή την απομείωση τους. Στο αποθεματικό αυτό περιλαμβάνονται και οι αντίστοιχοι αναβαλλόμενοι φόροι.

Αποθεματικό υποχρεώσεων από προγράμματα προκαθορισμένων παροχών

Αφορά αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές των υποχρεώσεων στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, μαζί με τον αντίστοιχο αναβαλλόμενο φόρο. Το αποθεματικό από αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές έχει σχηματιστεί με βάση τις διατάξεις του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 19 και δεν μπορεί να διανεμηθεί.

22. Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής :

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ *Ποσά σε €*	31/12/2016	31/12/2015
Προμηθευτές	5.499	5.495
Πιστωτές διάφοροι	109.341	98.018
Ασφαλιστικά ταμεία	21.381	36.419
Έξοδα δεδουλευμένα	68.635	210.930
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	**204.856**	**350.862**

Και από αυτά τα δεδουλευμένα έξοδα αναλύονται ως εξής:

ΕΞΟΔΑ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ *Ποσά σε €*	31/12/2016	31/12/2015
Αμοιβές Ελεγκτών	27.391	25.682
Προμήθειες δικτυών πώλησης	7.704	135.875
Πριμ μισθοδοσίας	32.257	43.171
Λοιποί διάφορα έξοδα	1.283	6.201
Σύνολο εξόδων δεδουλευμένων	**68.635**	**210.930**

Η μείωση στα δεδουλευμένα έξοδα από προμήθειες δικτύων πώλησης οφείλεται στην υπογραφή νεότερης σύμβασης με Διανομέα όπου επήλθε τροποποίηση με επωφελείς όρους για την Εταιρεία.

23. Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό

Οι εργαζόμενοι στην Εταιρεία δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, λόγω απόλυσης ή συνταξιοδότησης, σύμφωνα με το ν. 2112/20 και ν. 4093/2012. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από τον χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή της συνταξιοδότησης του. Εάν ο εργαζόμενος παραμείνει στην Εταιρεία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε εάν απολυόταν την ίδια μέρα. Η αποτίμηση και η απεικόνιση των υποχρεώσεων για τις αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία έχει γίνει από την Εταιρεία με βάση τις διατάξεις του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19. Το πρόγραμμα αυτό αποτελεί μη χρηματοδοτούμενο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ *Ποσά σε €*	31/12/2016	31/12/2015
Επίδραση στα αποτελέσματα		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	3.175	4.949
Καθαρός τόκος επί παρούσας αξίας υποχρέωσης	2.095	2.345
Δαπάνη που αναγνωρίσθηκε στη χρήση	**5.270**	**7.294**
Συμφωνία λοιπού συνολικού εισοδήματος		
Κέρδη λόγω αλλαγών σε δημογραφικές παραδοχές	-	(217)
Κέρδη λόγω αλλαγών σε παραδοχές	8.928	(23.117)
Κέρδη χρήσης λόγω εμπειρίας	(26.856)	(24.864)
Συνολικό ποσό που αναγνωρίσθηκε στα συνολικά εισοδήματα της χρήσης	**(17.928)**	**(48.198)**
Συμφωνία καθαρής υποχρέωσης στον ισολογισμό		
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	93.095	133.999
Δαπάνη που αναγνωρίσθηκε στη χρήση	5.270	7.294
Μεταβολή λοιπών συνολικών εσόδων χρήσης	(17.928)	(48.198)
Υποχρέωση σε Ισολογισμό	**80.437**	**93.095**

Για τον προσδιορισμό του κόστους αλλά και των υποχρεώσεων των καθορισμένων παροχών χρησιμοποιήθηκαν οι παρακάτω αναλογιστικές παραδοχές

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ *Ποσά σε €*	31/12/2016	31/12/2015
Για τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών		
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,50%	2,25%
Ποσοστό μελλοντικής αύξησης μισθών	1,00%	1,00%
Για τον προσδιορισμό του κόστους καθορισμένων παροχών		
Επιτόκιο προεξόφλησης	2,25%	1,75%
Ποσοστό μελλοντικής αύξησης μισθών	1,00%	2,00%

Η ανάλυση ευαισθησίας στις σημαντικότερες υποθέσεις και πως επηρεάζει τις υποχρεώσεις παρουσιάζεται παρακάτω:

Ανάλυση Ευαισθησίας στις σημαντικότερες υποθέσεις	Παρούσα Αξία Υποχρέωσης 31/12/2016
Επιτόκιο Προεξόφλησης - 25 μονάδες βάσης	83.686
Επιτόκιο Προεξόφλησης + 25 μονάδες βάσης	77.329
Ποσοστό αύξησης Μισθών - 25 μονάδες βάσης	77.306
Ποσοστό αύξησης Μισθών + 25 μονάδες βάσης	83.694

Η Εταιρεία δεν κατέβαλε αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης κατά το 2016.

24. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

24.1 Φορολογικά θέματα

Οι χρήσεις των ετών 2012 έως και 2015 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994 και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 και έχουν εκδοθεί οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης.

Σύμφωνα με το πλαίσιο εφαρμογής των ελέγχων φορολογικής συμμόρφωσης (ΠΟΛ.1159/2011 - ΦΕΚ Β'1657-26.7.2011), όπως τροποποιήθηκε με την εγκύκλιο ΠΟΛ 1034/2016 (ΦΕΚ Β' 730/18.03.2016), δεν υφίσταται πλέον φορολογική περαίωση με το πέρας των 18 μηνών όπως ήταν αρχικά στο πλαίσιο εφαρμογής, καθώς οι σχετικές διατάξεις καταργήθηκαν αναδρομικά. Συνεπώς, η φορολογική παραγραφή των εν λόγω χρήσεων έγκειται στις διατάξεις του άρθρου 36 παρ.1 του Ν.4174/2013.

Από τα ανωτέρω, οι χρήσεις 2012 και 2013 παραγράφονται στις 31.12.2018 και 31.12.2019 αντίστοιχα. Η χρήση 2014 θα θεωρηθεί περαιωμένη μετά το πέρας (5) ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής των σχετικών δηλώσεων, ήτοι 31.12.2020, ενώ η χρήση 2015 αντιστοίχως στις 31.12.2021.

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος από τον τακτικό ελεγκτή της χρήσης 2016, την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, δεν είχε ολοκληρωθεί, με συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας να μην έχουν καταστεί οριστικές. Ωστόσο εκτιμάται ότι δε θα υπάρξει σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

24.2 Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Παρακάτω αναλύονται οι δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις :

Ενοίκια Κτιρίων	31/12/2016	31/12/2015
Μέχρι και το 1ο έτος	14.252	14.167
Μετά το 1ο έτος μέχρι και 5 έτη	58.814	57.992
Περισσότερα από 5 έτη	34.672	49.746
Σύνολο	**107.739**	**121.906**

24.3 Νομικά Θέματα

Η Εταιρεία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επιδιαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της. Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι της Εταιρείας εκτιμούν ότι όλες οι εκκρεμείς υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις επί της χρηματοοικονομικής θέσης της ή επί των αποτελεσμάτων λειτουργίας της.

25. Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στην Εταιρεία από τη νόμιμη ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών:

Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	31/12/2016	31/12/2015
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο χρηματοοικονομικών καταστάσεων	17.938	17.938
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης με βάση το κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας	13.919	13.919
Σύνολο	**31.857**	**31.857**

26. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναλύεται ως εξής:

Ενδοεταιρικές συναλλαγές με τον όμιλο	31/12/2016			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδο	Έξοδο
MetLife A.E.A.Z				
Ασφαλιστικές εργασίες	-	5.830	-	51.687
Προμήθειες Διανομής	-	87.954	-	963.154
Ενοίκια	-	-	-	14.167
Σύνολο	**-**	**93.784**	**-**	**1.029.007**
ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ Ν.ΧΡ. ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ ΑΕ				
Προμήθειες Διανομής	-	332	-	3.759
Σύνολο	**-**	**332**	**-**	**3.759**
Σύνολο Ενδοεταιρικών συναλλαγών	**-**	**94.116**	**-**	**1.032.766**

Ενδοεταιρικές συναλλαγές με τον όμιλο	31/12/2015			
Φύση συναλλαγής	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδο	Έξοδο
MetLife A.E.A.Z				
Ασφαλιστικές εργασίες	-	248	-	49.924
Προμήθειες Διανομής	-	90.654	-	1.068.326
Ενοίκια	-	-	-	15.267
Σύνολο	**-**	**90.903**	**-**	**1.133.517**
ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ Ν.ΧΡ. ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ ΑΕ				
Προμήθειες Διανομής	-	346	-	4.268
Σύνολο	**-**	**346**	**-**	**4.268**
Σύνολο Ενδοεταιρικών συναλλαγών	**-**	**91.249**	**-**	**1.137.785**

Οι αμοιβές διοίκησης για το 2016 ήταν 151.502 € ενώ το 2015 το αντίστοιχο ποσό ήταν 137.147€.

27. Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρεία σε συνεργασία με την Μητρική MetLife A.E.A.Z. έχει θεσπίσει διαδικασίες για την αναγνώριση και παρακολούθηση των κινδύνων που απορρέουν από την επιχειρηματική λειτουργία της. Στα πλαίσια αυτά ως σημαντικότερους κινδύνους αναγνωρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και τον κίνδυνο ρευστότητας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας και τα τμήματα κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου παρακολουθούν στενά την επιχειρηματική δράση της Εταιρείας ώστε όταν χρειαστεί να μπορούν άμεσα να αναγνωρίσουν και να αντιμετωπίσου την έκθεσή της σε νέους κινδύνους .

27.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Ως πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στους όρους και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση με την Εταιρεία ή την αδυναμία να εκτελέσει, κατά οποιονδήποτε τρόπο τα συμφωνηθέντα. Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρεία οφείλει να επενδύει τα διαθέσιμα της μόνο σε τίτλους υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης και σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα οι οποίοι περιέχονται σε εγκεκριμένη λίστα της Μητρικής. Οι τοποθετήσεις των χρηματικών διαθεσίμων σε τραπεζικά ιδρύματα είναι άμεσης ρευστότητας ενώ από τις υπόλοιπες απαιτήσεις ο μεγαλύτερος όγκος αυτών είναι από προμήθειες των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και από το Ελληνικό Δημόσιο.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο για το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας με βάση την πιστοληπτική διαβάθμιση (κατηγοριοποίηση Moody's):

ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ						31/12/2016
	Aa	A	Baa	Ba	Χωρίς βαθμολογία	*Εύλογη αξία*
Ομόλογα		405.124	675.370	302.997	-	1.383.491
Αμοιβαία Κεφάλαια		-	-	-	408.690	408.690
Σύνολο αξιόγραφων		**405.124**	**675.370**	**302.997**	**408.690**	**1.792.181**

ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	Aa	A	Baa	Ba	Χωρίς βαθμολογία	31/12/2015 *Εύλογη αξία*
Ομόλογα	535.908	400.260	513.564	299.421	-	1.749.153
Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-
Σύνολο αξιόγραφων	**535.908**	**400.260**	**513.564**	**299.421**	-	**1.749.153**

27.2 Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος πιθανών ζημιών ή απομείωσης αξίας που προκύπτει ως αποτέλεσμα μεταβλητότητας στις αγορές και στους λοιπούς οικονομικούς παράγοντες που επιδρούν στις αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας. Ο εν λόγω κίνδυνος για την εταιρεία εστιάζεται κυρίως κίνδυνο μεταβολής των τιμών, στον κίνδυνο επιτοκίων και στον συναλλαγματικό κίνδυνο.

Κίνδυνος τιμών

Ο κίνδυνος αυτός επηρεάζει κυρίως την κερδοφορία της εταιρείας διότι τα έσοδα της εξαρτώνται άμεσα από το ύψος του ενεργητικού των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Η Εταιρεία για την αντιμετώπιση αυτού του κινδύνου έχει συστήσει επενδυτική επιτροπή η οποία με τακτές συνεδριάσεις παρεμβαίνει πραγματοποιώντας διορθωτικές κινήσεις για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου μεταβολής των τιμών. Το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο της εταιρείας επενδύεται σε εταιρικούς ή εγγυημένους από κεντρικές κυβερνήσεις τίτλους υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, καθώς και σε Αμοιβαία Κεφάλαια τα οποία επενδύουν σε μεγάλο εύρος χρηματοπιστωτικών μέσων.

Κίνδυνος επιτοκίων

Η Εταιρεία δεν αναλαμβάνει σημαντικό επιτοκιακό κίνδυνο, διότι δεν έχει δανεισμό και τα στοιχεία του ενεργητικού της είναι σε τοποθετήσεις στο τμήμα της καμπύλης επιτοκίων μέχρι τα 5 έτη. Η μέση τροποποιημένη διάρκεια των ομολογιακών στοιχείων του ενεργητικού είναι ελαφρώς μικρότερη των 2 ετών, συνεπώς εκτιμάται ότι ο κίνδυνος από μία ενδεχόμενη μεταβολή των επιτοκίων είναι περιορισμένος.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία πραγματοποιεί περιορισμένης αξίας συναλλαγές σε νομίσματα εκτός Ευρώ, με αποτέλεσμα κατά τη λήξη των χρήσεων του 2016 όσο και του 2015 να μην υπάρχουν υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα που να δημιουργούν συναλλαγματικό κίνδυνο.

27.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών. Παρακάτω παρουσιάζεται η ταξινόμηση των μη προεξοφλημένων ταμειακών χρηματοροών που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού της Εταιρείας σε χρονικές περιόδους. Για τις Ομολογίες, η προβολή των χρηματοροών έγινε με βάση το επιτόκιο έκδοσης τους, ενώ για αυτές που έχουν εκδοθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο, έγινε με βάση το τρέχον επιτόκιο. Ο πίνακας που παρατίθεται προβάλλει τις ταμιακές ροές των ομολόγων στις ημερομηνίες αποκοπής τοκομεριδίων και στις λήξεις των ομολόγων και δεν λαμβάνει υπόψη το ρευστοποιήσιμο χαρακτήρα του χαρτοφυλακίου ομολόγων. Όλες οι εκδόσεις ομολόγων στο ενεργητικό της εταιρείας μπορούν να ρευστοποιηθούν άμεσα με ελάχιστη απόκλιση από τις εκάστοτε αποτιμώμενες τιμές (έχουν τιμολόγηση που προκύπτει από 5 ενεργές τιμολογήσεις (quotes) διεθνών τραπεζών με στενό εύρος τιμής προσφοράς και ζήτησης όπως αυτό καθορίζεται από την Bloomberg LP).

31/12/2016	Αξία IFRS	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3-12 μήνες	1 - 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Χωρίς λήξη	Σύνολο
Ενεργητικό								
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	1.792.181	1	6.750	520.684	903.862		408.690	1.839.986
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	20.261				20.261			20.261
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	234.211	234.211						234.211
Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις	25.447	2.245	13.967	7.068	2.166			25.447
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	134.988	134.988						134.988
Σύνολο	**2.207.087**	**371.445**	**20.717**	**527.752**	**926.289**	**0**	**408.690**	**2.254.892**
Υποχρεώσεις								
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	23.632	12.920		10711,63				23.632
Λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης	0	0						0
Λοιπές υποχρεώσεις	204.856	136.510	39.607	27.391	1.348			204.856
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	80.437					80.437		80.437
Σύνολο	**308.925**	**149.430**	**39.607**	**38.103**	**1.348**	**80.437**		**308.925**

31/12/2015	Αξία IFRS	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3-12 μήνες	1 - 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Χωρίς λήξη	Σύνολο
Ενεργητικό								
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	1.749.153		91	1.250.588	520.707			1.771.386
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	20.261			20.261				20.261
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	273.366	273.366						273.366
Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις	19.086	4.412	74	12.434	2.166			19.086
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	61.459	61.459						61.459
Σύνολο	**2.123.326**	**339.238**	**165**	**1.283.283**	**522.873**	**0**		**2.145.559**
Υποχρεώσεις								
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	141.019	1.184	18.680	121.154				141.019
Λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης	50.062	50.062						50.062
Λοιπές υποχρεώσεις	350.862	146.480	51.533	152.850				350.862
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	93.095					93.095		93.095
Σύνολο	**635.038**	**197.725**	**70.213**	**274.004**	**0**	**93.095**		**635.038**

27.4 Λειτουργικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία με βάση τις οδηγίες της Μητρικής ορίζει τον λειτουργικό κίνδυνο ως τον κίνδυνο ζημιάς που προέρχεται από ανεπαρκείς ή ελαττωματικές εσωτερικές διαδικασίες, συστήματα ή από ανθρώπινη παρέμβαση ή εξωτερικά συμβάντα. Ο λειτουργικός κίνδυνος απορρέει από την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας, όπως επιχειρηματικές αποφάσεις, συναλλαγές, επικοινωνίες, αλληλεπιδράσεις με πελάτες και τρίτους που μπορεί να αυξομειώνουν τον λειτουργικό κίνδυνο.

Για τον λειτουργικό κίνδυνο η Εταιρεία εφαρμόζει τις ανάλογες τεχνικές που επιβάλει η Μητρική ώστε να περιορίζει τον κίνδυνο αυτό υιοθετώντας τις απαραίτητες διαδικασίες.

Οι λειτουργικοί κίνδυνοι αναγνωρίζονται και αποτιμώνται στα πλαίσια της διαδικασίας αυτοαξιολόγησης κινδύνου που διεξάγει η Εταιρεία. Κατά τη διαδικασία αυτή εντοπίζονται οι σημαντικότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι. Όλοι οι κίνδυνοι συνδέονται με προκαθορισμένες κατηγορίες λειτουργικού κινδύνου. Τα αποτελέσματα της διαδικασίας ταξινομούνται με βάση την εκτιμώμενη επίδραση και συχνότητα εμφάνισης και αναπτύσσονται στρατηγικές και σχέδια αντιμετώπισης, για τις περιπτώσεις που ξεπερνούν τα όρια ανοχής κινδύνου της Εταιρείας. Τα αποτελέσματα της αυτοαξιολόγησης παρουσιάζονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων της Μητρικής, ενώ η υλοποίηση των σχεδίων παρακολουθείται τακτικά.

Σαν αποτέλεσμα της παραπάνω διαδικασίας, η Μητρική έχει αναπτύξει βασικούς δείκτες κινδύνου (Key Risk Indicators), οι οποίοι παρακολουθούνται σε τριμηνιαία βάση σε σχέση με την εγκεκριμένη πολιτική διάθεσης ανάληψης κινδύνων.

28. Πολιτική Αποδοχών

Στο πλαίσιο εναρμόνισης της MetLife Α.Ε.Δ.Α.Κ. σχετικά με την Πολιτική και τις Πρακτικές Αποδοχών που τηρεί σύμφωνα με όσα ορίζονται από τους Νόμους 4099/2012 & 4416/2016 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως τροποποιημένοι ισχύουν, η Εταιρεία, εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών η οποία θεσπίζει το πλαίσιο και καθορίζει τις αρχές με τις οποίες οφείλει να λειτουργεί σχετικά με θέματα αμοιβών που καταβάλλονται στα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη και στο Προσωπικό της.

Στόχος της Πολιτικής Αποδοχών, είναι η προαγωγή της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης των κινδύνων, η αποθάρρυνση της ανάληψης υπερβολικών κινδύνων, , καθώς και κινδύνων ασύμβατων προς τις δραστηριότητες της Εταιρείας, τους Κανονισμούς των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία, καθώς και η μη παρακώλυση της Εταιρείας να ενεργεί προς το συμφέρον των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας, μπορείτε να ανατρέξετε στο Ενημερωτικό Δελτίο Αμοιβαίων Κεφαλαίων στο Παράρτημα Α, που θα βρείτε στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.metlifemfc.gr

29. Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Από την λήξη της κλειόμενης χρήσεως 31/12/2016 μέχρι την ημέρα συντάξεως της παρούσας εκθέσεως, δε συνέβησαν σημαντικά γεγονότα που θα έπρεπε να αναφερθούν στην παρούσα έκθεση.