



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ Δ/ΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
ΤΜΗΜΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Αθήνα, 31-8-2018

Αριθ.Πρωτ.: 1247852

Ταχ. Δ/ση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Δ. Μπουντούτση
Τηλέφωνο : 210-3893229
TELEFAX : 210-3838981

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**.

Ανακοινώνεται ότι την 31-8-2018 καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **2292401000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1457942** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για τη χρήση **01/01/2017 - 31/12/2017**, που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 26-7-2018.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1457943** το από 26-7-2018 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκε για τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης **01/01/2018 - 31/12/2018** η ελεγκτική εταιρία «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Ανώνυμη Εταιρεία» με Α.Μ. ΣΟΕΛ 114 και από τα μέλη αυτής ορίστηκαν ως τακτικός ελεγκτής ο κ. Κυριακούλης Αναστάσιος του Ευάγγελου με Α.Μ. ΣΟΕΛ 39291 και ως αναπληρωματικός ο κ. Συρούνης Χαράλαμπος του Γεωργίου με Α.Μ. ΣΟΕΛ 19071.

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

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΔΗΜΑΚΗΣ



Eurobank Asset Management A.E.Δ.A.K.

**Οικονομικές Καταστάσεις
για τη χρήση που έληξε
31 Δεκεμβρίου 2017**

Σταδίου 10, 105 64, Αθήνα
210-3352800

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

Περιεχόμενα

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας	Σελ.	3
Έκθεση ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	Σελ.	8
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Σελ.	11
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Σελ.	12
Ισολογισμός	Σελ.	13
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	Σελ.	14
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	Σελ.	15
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων		
1 Γενικές πληροφορίες	Σελ.	16
2 Βασικές λογιστικές αρχές	Σελ.	16
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	Σελ.	30
4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης	Σελ.	32
5 Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	Σελ.	32
6 Έσοδα από τόκους	Σελ.	33
7 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	Σελ.	33
8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	Σελ.	33
9 Αμοιβές διαμεσολάβησης	Σελ.	33
10 Λοιπά λειτουργικά έξοδα	Σελ.	34
11 Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων	Σελ.	34
12 Φόρος εισοδήματος	Σελ.	34
13 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Σελ.	35
14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σελ.	36
15 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	Σελ.	36
16 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Σελ.	37
17 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	Σελ.	38
18 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	Σελ.	38
19 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	Σελ.	38
20 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	Σελ.	39
21 Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	Σελ.	39
22 Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	Σελ.	40
23 Μετοχικό κεφάλαιο	Σελ.	41
24 Αποθεματικά	Σελ.	41
25 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων	Σελ.	41
26 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	Σελ.	42
27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	Σελ.	42
28 Δομημένες οικονομικές οντότητες	Σελ.	43
29 Μερίσματα	Σελ.	45
30 Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις	Σελ.	45
31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	Σελ.	45

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση, τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 (01.01.2017 έως 31.12.2017), καθώς και τις επεξηγήσεις μας πάνω σε αυτές.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.2190/1920 και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31 Δεκεμβρίου 2017.

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

α) Ανασκόπηση της πορείας της εταιρείας

Η Εταιρεία διαχειρίζεται 16 αμοιβαία κεφάλαια στην Ελλάδα, 38 αμοιβαία κεφάλαια της Eurobank Fund Management Company (LUX) S.A. που εδρεύει στο Λουξεμβούργο και 2 αμοιβαία κεφάλαια της εταιρείας επενδύσεως μεταβλητού κεφαλαίου «ERB FUNDS VCIC PLC» στην Κύπρο. Τα αμοιβαία κεφάλαια που προσφέρει η Εταιρεία παρέχουν στους μεριδιούχους πρόσβαση στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου σε Ελλάδα, Ευρώπη, Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής, καθώς και σε αναδυόμενες αγορές με διαφορετικά επίπεδα ρίσκου ανάλογα με το επενδυτικό τους προφίλ.

Το ενεργητικό των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία, ανήλθε την 31η Δεκεμβρίου 2017 σε €2,14 δις, έναντι €2,50 δις στο τέλος της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας μείωση -14%. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στις εξαγορές που πραγματοποιήθηκαν σε αμοιβαία κεφάλαια διαχειρίσεως διαθεσίμων καθώς και σε λήξεις αμοιβαίων κεφαλαίων ειδικού τύπου (structure funds), το ενεργητικό των οποίων διανεμήθηκε στους μεριδιούχους. Στις υπόλοιπες κατηγορίες αμοιβαίων κεφαλαίων σημειώθηκε αύξηση των ενεργητικών τους λόγω καθαρών εισροών αλλά και ανόδου των αγορών που επενδύεται το ενεργητικό τους.

Επί του συνόλου του ενεργητικού της αγοράς των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα, η Εταιρεία παρέμεινε για άλλη μια χρονιά στην πρώτη θέση, με μερίδιο αγοράς 31% περίπου (πηγή Ένωση Θεσμικών Επενδυτών), ενώ ο συνολικός αριθμός των μεριδιούχων των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία ξεπέρασε τους 74.000. Τα αμοιβαία κεφάλαια και οι διαχειριστές της Εταιρείας κέρδισαν σημαντικές διακρίσεις τόσο στην Ελλάδα όσο και σε διεθνές επίπεδο, καθώς για μια ακόμα χρονιά διεθνείς οίκοι οικονομικής ενημέρωσης και αξιολόγησης διαχειριστών κεφαλαίων όπως η Citywire Global και η Morningstar απένειμαν υψηλές τιμητικές διακρίσεις για το 2017.

Όσον αφορά στην διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών και τη διαχείριση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, η Εταιρεία διαχειρίζεται 12 τύπους επενδυτικών χαρτοφυλακίων που διατίθενται σε πελάτες της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. στην Ελλάδα, το Λουξεμβούργο και την Κύπρο, 20 χαρτοφυλάκια θεσμικών πελατών και έναν οργανισμό εναλλακτικών επενδύσεων. Σημαντικές αποδόσεις επιτεύχθηκαν στη διαχείριση των χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών και το ενεργητικό τους κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 ανήλθε σε €0,84 δις.

Το συνολικό ενεργητικό της Εταιρείας από διαχείριση οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών ανήλθε στο τέλος του 2017 σε €2,98 δις.

Επιπλέον η Εταιρεία παρέχει στην Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. υπηρεσίες «Fund Selection» για τα αμοιβαία κεφάλαια 14 διεθνώς αναγνωρισμένων εταιρειών συλλογικών επενδύσεων ύψους €0,9 δις την 31η Δεκεμβρίου 2017 και η συμβουλευτική διαχείριση ανήλθε στα €4,8εκ..

β) Ανασκόπηση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας

Τα έσοδα της Εταιρείας από αμοιβές και προμήθειες διαμορφώθηκαν σε €14,9 εκ., αυξημένα κατά +4,8% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, γεγονός που οφείλεται στην αύξηση των αμοιβών από τα αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία και την αύξηση των αμοιβών από τα ιδιωτικά χαρτοφυλάκια επενδύσεων πελατών. Αυξημένα κατά +3,2% είναι και τα καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες τα οποία ανήλθαν €9,0 εκ. έναντι €8,8 εκ. το 2016. Η συνεχιζόμενη προσπάθεια της Διοίκησης της Εταιρείας οδήγησε στον περαιτέρω περιορισμό του λειτουργικού κόστους, με τα συνολικά έξοδα να μειώνονται κατά -4,4% σε σχέση με τα προσαρμοσμένα μετά από αναμόρφωση ποσού €0,79 εκ. για λόγους συγκρισιμότητας έξοδα του 2016 και ανήλθαν σε € 6,3 εκ.. Ειδικότερα οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού μειώθηκαν κατά -6,1%, προσαρμοσμένα για λόγους συγκρισιμότητας και τα λοιπά λειτουργικά έξοδα κατά -5,2%. Η αύξηση στις αποσβέσεις οφείλεται κυρίως στην εν εξελίξει διαδικασία εγκατάστασης των νέων πληροφοριακών συστημάτων και στις βελτιώσεις που πραγματοποιήθηκαν στους χώρους των γραφείων της Εταιρείας. Τέλος η Εταιρεία, στα πλαίσια της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης των διαθεσίμων της, προχώρησε σε αναδιάρθρωση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου αποκομίζοντας κέρδη ύψους €0,71 εκ. περίπου.

Συνέπεια των ανωτέρω είναι η αύξηση των κερδών προ φόρων κατά +57% σε σχέση με τα προσαρμοσμένα για λόγους συγκρισιμότητας κέρδη της προηγούμενης χρήσης, τα οποία για το 2017 ανήλθαν σε €3,5 εκ.. Οι σημαντικότεροι αριθμοδείκτες της Εταιρείας για το 2017 και το 2016 έχουν ως εξής:

	2017		2016	
<u>Σύνολο εξόδων μετά από αναμόρφωση (*)</u>	<u>6.344.908</u>		<u>6.638.644</u>	
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	9.034.241	70%	8.756.804	76%
<u>Σύνολο εξόδων</u>	<u>6.344.908</u>		<u>7.429.030</u>	
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	9.034.241	70%	8.756.804	85%
<u>Κέρδη προ φόρων μετά από αναμόρφωση (*)</u>	<u>3.459.779</u>		<u>2.202.410</u>	
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	14.943.842	23%	14.259.492	15%
<u>Κέρδη προ φόρων</u>	<u>3.459.779</u>		<u>1.412.024</u>	
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	14.943.842	23%	14.259.492	10%
<u>Κέρδη προ φόρων</u>	<u>3.459.779</u>		<u>1.412.024</u>	
Μέσος όρος ιδίων Κεφαλαίων	25.390.454	14%	23.846.061	6%

*Τα έξοδα και κέρδη προ φόρων της προηγούμενης χρήσης, αναμορφώθηκαν για λόγους συγκρισιμότητας με το ποσό των €0,79 εκ., το οποίο αφορά κόστος παροχών αποχώρηση προσωπικού (σημ. 8).

γ) Επιχειρηματικές προοπτικές

Όσον αφορά στη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, η Εταιρεία στοχεύει στη διατήρηση της κυρίαρχης θέσης που

κατέχει σήμερα στην αγορά των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα μέσω της επίτευξης ανταγωνιστικών σχετικών αποδόσεων και την επέκταση της πελατειακής βάσης. Το 2018 θα συνεχιστεί η προσπάθεια της Εταιρείας για ανανέωση και εξορθολογισμό της γκάμας των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαθέτει, ώστε να ανταποκριθεί στις διαφορετικές ανάγκες των πελατών και των δικτύων διανομής με ενίσχυση των προϊόντων «lifecyle» που ήδη διαθέτει. Εκμεταλλευόμενη τα υπάρχοντα δίκτυα διανομής, η Εταιρεία στοχεύει στη μεγαλύτερη διείσδυση των αμοιβαίων κεφαλαίων στα χαρτοφυλάκια επενδύσεων πελατών μέσω της χρήσης της πλατφόρμας ψηφιακής τραπεζικής που χρησιμοποιεί η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. και την ψηφιοποίηση των συναλλαγών που αφορούν σε αμοιβαία κεφάλαια καθώς και την αναζήτηση νέων δικτύων ασφαλιστικών εταιρειών για τη διάθεση ειδικών ασφαλιστικών προϊόντων που έχουν ως βάση τους αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται. Όσον αφορά το εξωτερικό, έχει σχεδιαστεί πρόγραμμα τακτικών επισκέψεων με σκοπό την προσέλκυση μεριδιούχων κυρίως από τις Σκανδιναβικές χώρες, την Ελβετία, τη Γερμανία και την Ιταλία και τη διάθεση αμοιβαίων κεφαλαίων μέσω της πλατφόρμας που διαθέτει ο Όμιλος στο Λουξεμβούργο και δίνεται βαρύτητα στην υποστήριξη των δικτύων του Λουξεμβούργου, της Κύπρου και της Βουλγαρίας.

Αναφορικά με την άλλη σημαντική δραστηριότητα, τη διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών και τη διαχείριση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, πρωτεύων στόχος της Εταιρείας παραμένει η επίτευξη ανταγωνιστικών σχετικών αποδόσεων μέσω της αποτελεσματικής διαχείρισης των χαρτοφυλακίων καθώς και η προσέλκυση νέων πελατών. Η Εταιρεία θα συνεχίσει να συμμετέχει σε διαγωνισμούς ανάληψης διαχείρισης περιουσίας θεσμικών πελατών, ώστε να διατηρήσει την κυρίαρχη της θέση όχι όμως εις βάρος της αποδοτικότητας της κερδοφορίας. Επιπλέον, θα επιδιώξει την προσέλκυση νέων χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών, τόσο για την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης όσο και για συμβουλευτικές υπηρεσίες, στην Ελλάδα και στην Κύπρο όπου ήδη έχει σημαντική παρουσία. Όσον αφορά στα επενδυτικά χαρτοφυλάκια που διατίθενται σε πελάτες του Ομίλου Eurobank, η Εταιρεία στοχεύει στη μεγαλύτερη διείσδυση μέσω της συνεχούς βελτίωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας.

Τέλος μεγάλη βαρύτητα δίνεται από την Εταιρεία στην ολοκλήρωση του προγράμματος μοντελοποίησης, το οποίο θα συνεισφέρει επιπλέον στην ψηφιοποίηση των συναλλαγών που αφορούν σε αμοιβαία κεφάλαια καθώς και στην κατασκευή πρότυπων χαρτοφυλακίων.

Συνεχής είναι η προσπάθεια της Εταιρείας στη αποτελεσματικότερη διαχείριση των λειτουργικών της κερδών, με την περαιτέρω ανάπτυξη μηχανισμών παρακολούθησης της κερδοφορίας και της αποδοτικότητας, τόσο σε επίπεδο εταιρείας όσο και στα αμοιβαία κεφάλαια και τα χαρτοφυλάκια επενδύσεων πελατών. Όσον αφορά τα κόστη, συνεχίζεται η προσπάθεια εγκατάστασης της ολοκληρωμένης επενδυτικής πλατφόρμας με σκοπό τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας στη διαχείριση χαρτοφυλακίων, τον καλύτερο έλεγχο και τις συνεπακόλουθες οικονομίες σε διαδικασίες και κόστη και παράλληλα σχεδιάζεται και ο εξορθολογισμός και επαναδιαπραγμάτευση ορισμένων συμβάσεων.

δ) Λοιπά

Προστασία του περιβάλλοντος

Η Εταιρεία, μέλος του Ομίλου Eurobank, αναγνωρίζει τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις των δραστηριοτήτων της και επιζητεί και θέτει συγκεκριμένους σκοπούς και στόχους για τη βέλτιστη χρήση των φυσικών πόρων, την ελαχιστοποίηση της παραγωγής αποβλήτων, την προστασία του περιβάλλοντος, τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής καθώς και την προστασία της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων. Επιπλέον, η Εταιρεία ενθαρρύνει τους πελάτες και τους προμηθευτές της, τους εργαζόμενους καθώς και έναντι της ευρύτερης

κοινωνίας, προς την υιοθέτηση βέλτιστων περιβαλλοντικών πρακτικών, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές και πρωτοβουλίες Διεθνών Οργανισμών αλλά και της μητρικής Τράπεζας Eurobank-Ergasias A.E..

Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η ανάληψη κινδύνων είναι ένα αναπόσπαστο μέρος των δραστηριοτήτων της για την επίτευξη των στρατηγικών και επιχειρηματικών της στόχων. Η αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων αποτελεί βασική προτεραιότητα και ως εκ τούτου η Διοίκηση της Εταιρείας θεσπίζει επαρκείς μηχανισμούς για την έγκαιρη αναγνώριση των κινδύνων και την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεών τους στην επίτευξη των στόχων που έχει θέσει.

Λόγω του ότι οι οικονομικές, τραπεζικές, κανονιστικές και λειτουργικές συνθήκες διαρκώς εξελίσσονται και μεταβάλλονται, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και διαρκώς επικαιροποιεί τους μηχανισμούς διαχείρισης κινδύνων με στόχο τη συνεχή και βέλτιστη προσαρμογή της στο περιβάλλον αυτό. Η δομή, οι εσωτερικές διαδικασίες και οι υφιστάμενοι μηχανισμοί ελέγχου διασφαλίζουν τόσο την αρχή της ανεξαρτησίας όσο και την άσκηση επαρκούς εποπτείας.

Επιπλέον πληροφορίες σχετικά με τους στόχους και τις πολιτικές διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων της Εταιρείας καθώς και την έκθεση στον κίνδυνο αγοράς, τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο ρευστότητας, περιγράφονται στη σημείωση 3 των Οικονομικών Καταστάσεων.

Δέσμευση στο Προσωπικό

Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας αποτελούν το σπουδαιότερο κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξη της. Στόχος της Εταιρείας είναι η διαδικασία στελέχωσης να αποτελέσει την αρχή μίας μακροχρόνιας και αμοιβαία επωφελούς συνεργασίας μεταξύ του εργαζομένου και της Εταιρείας. Την 31η Δεκεμβρίου 2017, η Εταιρεία απασχολούσε 55 εργαζομένους. Η κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την ηλικία και το φύλο αναδεικνύει την προάσπιση των ίσων ευκαιριών που πρεσβεύει η Εταιρεία. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία έχει προχωρήσει στην πρόσληψη 12 εργαζομένων κάτω των 35 ετών κατά την τελευταία τετραετία, το 55% των εργαζομένων της είναι κάτω των 45 ετών και η κατανομή ανά φύλο είναι περίπου ισορροπημένη με το ποσοστό των γυναικών να διαμορφώνεται στο 40% του συνόλου των εργαζομένων.

Για τη διασφάλιση της ίσης και ομαλής διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού, η Εταιρεία εφαρμόζει πλήθος πολιτικών (πολιτικές Αποδοχών, Στελέχωσης, Επαγγελματικής Ανάπτυξης, Αξιολόγησης της Απόδοσης, Εκπαίδευσης, Έντυπης Επικοινωνίας, Συγγενών, Υγείας και Ασφάλειας κα). Στην Εταιρεία ο σεβασμός των δικαιωμάτων του ανθρώπου, των ίσων ευκαιριών και της διαφορετικότητας καλύπτει τους πελάτες, τους προμηθευτές και τους εργαζομένους της. Ο στόχος είναι η πρόσληψη και διατήρηση του ανθρώπινου δυναμικού, ανεξαρτήτως φυλής, θρησκείας, ηλικίας, γένους, σεξουαλικής προτίμησης ή ειδικών ικανοτήτων. Η Εταιρεία επιδιώκει να διασφαλίσει ότι το ανθρώπινο δυναμικό αντικατοπτρίζει τις κοινωνικές ομάδες στις οποίες δραστηριοποιείται καθώς και το διεθνές προφίλ του Ομίλου.

Η Εταιρεία δε διαθέτει ακίνητα και δεν έχει υποκαταστήματα.

Δεν υπάρχουν δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.

Επιπλέον, σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας την 31^η Δεκεμβρίου 2017.

Τελειώνοντας, παρακαλούμε Κύριοι Μέτοχοι, να εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες Οικονομικές Καταστάσεις.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2018

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

και Διευθύνων Σύμβουλος

Θεοφάνης Μυλωνάς



ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

Έκθεση ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Άλλες Πληροφορίες πέραν των οικονομικών καταστάσεων και της εκθέσεως του ελεγκτή επί αυτών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στην παρούσα παράγραφο της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις οικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από τον Κωδ. Ν. 2190/1920.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

31 Δεκεμβρίου 2017, Οικονομικές Καταστάσεις

Σελίδα 8

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31/12/2017 αντιστοιχούν στις οικονομικές καταστάσεις
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με

γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

Εκτός των όσων αναφέρονται ανωτέρω, για την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες», δεν υπάρχουν άλλες συμπληρωματικές υποχρεώσεις αναφοράς πέραν αυτών που απαιτούνται από τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ως μέρος της Έκθεσής μας επί των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας.



Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράιςγουστερχαουςΚούπερς

Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Λεωφ. Κηφισίας 268

152 32 Χαλάνδρι

ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Φώτιος Σμυρνής

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 52861

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	<u>Σημείωση</u>	<u>Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου</u>	
		2017 €	2016 €
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	5	14.943.842	14.259.492
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	9	(6.010.618)	(5.592.437)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		8.933.224	8.667.055
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	7	101.018	89.750
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		9.034.241	8.756.804
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(3.831.343)	(4.870.791)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	10	(2.180.274)	(2.299.451)
Αποσβέσεις	16 & 17	(333.291)	(258.789)
Σύνολο εξόδων		(6.344.908)	(7.429.030)
Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες		2.689.333	1.327.774
Έσοδα από τόκους	6	57.040	84.634
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	11	713.405	(384)
Κέρδη προ φόρων		3.459.779	1.412.024
Μείον: Φόρος εισοδήματος	12	(716.157)	(490.904)
Κέρδη μετά από φόρους		2.743.622	921.120

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2018

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου και
Διευθύνων Σύμβουλος

Η Αντιπρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου και
Αναπληρώτρια Διευθύνουσα
Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Ο Λογιστής

Θεοφάνης Μυλωνάς
Α.Δ.Τ. Χ 612580

Ελένη Κορίτσα
Α.Δ.Τ. Σ 095302

Τζανής Κορκολής
Α.Δ.Τ. ΑΒ 543982

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

		<u>Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου</u>	
		2017	2016
		€	€
Κέρδη μετά από φόρους		2.743.622	921.120
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση:			
Ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:			
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου μετά από φόρους	24	(691.677)	186.735
Ποσά που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων :			
Αναλογιστικά Κέρδη /(Ζημιές) που αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια σε σχέση με το ΔΛΠ 19	24	(128.366)	57.352
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά φόρων		(820.043)	244.087
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		1.923.580	1.165.207

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2018

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου και
Διευθύνων Σύμβουλος

Η Αντιπρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου και
Αναπληρώτρια Διευθύνουσα
Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Ο Λογιστής

Θεοφάνης Μυλωνάς
Α.Δ.Τ. Χ 612580

Ελένη Κορίτσα
Α.Δ.Τ. Σ 095302

Τζανής Κορκολής
Α.Δ.Τ. ΑΒ 543982

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

		Ισολογισμός	
		Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου
		2017 €	2016 €
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16	678.333	703.487
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	17	69.169	176.617
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	303.731	223.032
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	18	298.972	297.588
		1.350.204	1.400.724
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	19	3.005.993	2.492.948
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	15	16.154.403	14.555.078
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14	9.375.724	8.920.298
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		-	327.531
		28.536.120	26.295.855
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		29.886.325	27.696.579
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	23	18.406.674	18.406.674
Αποθεματικά εύλογης αξίας	24	27.957	719.634
Λοιπά αποθεματικά	24	3.160.265	2.449.666
Αποτελέσματα εις νέον		4.757.348	2.852.690
Σύνολο καθαρής θέσης		26.352.244	24.428.664
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	21	357.806	143.549
		357.806	143.549
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		363.507	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	20	2.311.806	2.598.917
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	22	500.961	525.449
		3.176.275	3.124.366
Σύνολο υποχρεώσεων		3.534.081	3.267.915
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		29.886.325	27.696.579

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2018

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος	Η Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος	Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών	Ο Λογιστής
Θεοφάνης Μυλωνάς Α.Δ.Τ. Χ 612580	Ελένη Κορίτσα Α.Δ.Τ. Σ 095302	Τζανής Κορκολής Α.Δ.Τ. ΑΒ 543982	Αναστασία Αλαπάντα Α.Δ.Τ. ΑΕ 080894 Αριθμός αδείας 0040936 Α' Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους			
	Μετοχικό Κεφάλαιο €	Αποθεματικά €	Αποτελέσματα εις νέον €	Σύνολο €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2016	18.406.674	2.852.464	2.004.318	23.263.457
Κέρδη μετά από φόρους	-	-	921.120	921.120
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	-	244.087	-	244.087
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	-	244.087	921.120	1.165.207
Μεταφορές αποθεματικών	-	22.621	(22.621)	-
Τακτικό αποθεματικό	-	50.127	(50.127)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2016	18.406.674	3.169.300	2.852.690	24.428.664
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2017	18.406.674	3.169.300	2.852.690	24.428.664
Κέρδη μετά από φόρους	-	-	2.743.622	2.743.622
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	-	(820.043)	-	(820.043)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	-	(820.043)	2.743.622	1.923.580
Μεταφορές αποθεματικών	-	716.143	(716.143)	-
Τακτικό αποθεματικό	-	122.822	(122.822)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2017	18.406.674	3.188.222	4.757.348	26.352.244
	Σημ. 23	Σημ. 24		

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2018

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου και
Διευθύνων Σύμβουλος

Η Αντιπρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου και
Αναπληρώτρια Διευθύνουσα
Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Ο Λογιστής

Θεοφάνης Μυλωνάς
Α.Δ.Τ. Χ 612580

Ελένη Κορίτσα
Α.Δ.Τ. Σ 095302

Τζανής Κορκολής
Α.Δ.Τ. ΑΒ 543982

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	<u>Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου</u>	
	2017 €	2016 €
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη /(Ζημίες) προ φόρων	3.459.779	1.412.024
Προσαρμογές σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:		
Αποσβέσεις (σημ. 16-17)	333.291	258.789
Προβλέψεις	33.460	76.594
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικής δραστηριότητας	(53.004)	(79.067)
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	(713.561)	384
Άλλα μη ταμειακά έσοδα	(14.502)	(209.436)
Ζημιές από πώληση παγίων	-	9
Έσοδα από χρησιμοποιούμενες προβλέψεις	(6.072)	-
Κέρδος εκμετάλλευσης πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης	3.039.391	1.459.296
(Αύξηση)/μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς	(517.719)	436.528
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(166.368)	174.236
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	2.355.304	2.070.059
Καταβεβλημένοι τόκοι	(2.246)	(1.873)
Πληρωμές φόρων	(174.751)	(941.913)
Καθαρές ταμειακές (εκροές) /εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	2.178.306	1.126.273
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές πάγιων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(200.688)	(524.343)
Πωλήσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων	-	3.848
Πληρωμές για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	(5.610.000)	-
Εισπράξεις από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών	4.032.558	-
Τόκοι εισπραχθέντες	55.250	80.940
Καθαρές ταμειακές (εκροές) /εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.722.880)	(439.555)
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		
Διανομή μερίσματος	-	-
Καθαρές ταμειακές (εκροές) /εισροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	-	-
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	455.426	686.718
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης (σημ. 14)	8.920.298	8.233.580
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης (σημ. 14)	9.375.724	8.920.298

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2018

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου και
Διευθύνων Σύμβουλος

Η Αντιπρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου και
Αναπληρώτρια Διευθύνουσα
Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Ο Λογιστής

Θεοφάνης Μυλωνάς
Α.Δ.Τ. Χ 612580

Ελένη Κορίτσα
Α.Δ.Τ. Σ 095302

Τζανής Κορκολής
Α.Δ.Τ. ΑΒ 543982

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

1 Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. έχει συσταθεί στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, στη διαχείριση επενδύσεων χαρτοφυλακίων πελατών καθώς και στην παροχή επενδυτικών συμβουλών για χρηματοοικονομικά μέσα. Η Εταιρεία είναι 100% θυγατρική της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι η: www.eurobankam.gr.
Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 27^η Φεβρουαρίου 2018.

2 Βασικές λογιστικές αρχές

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

2.1 Πλαίσιο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

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

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2017 και 2016, εξαιρουμένων εκείνων που παρατίθενται παρακάτω. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η εταιρεία για την παρούσα χρήση. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Πρόσφατες εξελίξεις και αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον

Ο πραγματικός ρυθμός οικονομικής μεγέθυνσης της Ελλάδας για το 2018 αναμένεται σε 2,5%, σύμφωνα με τον Προϋπολογισμό 2018 που ψηφίστηκε από τη Βουλή το Δεκέμβριο 2017 από 1,6% για το 2017 (χειμερινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για το 2017 και το 2018 στο 1,6% και στο 2,5% αντίστοιχα). Το ποσοστό ανεργίας τον Νοέμβριο 2017 ήταν 20,9% (31 Δεκεμβρίου 2016: 23,4%) με βάση τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πλεόνασμα του πρωτογενούς ισοζυγίου της Ελλάδας για το 2016 σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του Προϋπολογισμού 2018 ανήλθε σε 3,77% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τον αντίστοιχο στόχο 0,50% του ΑΕΠ του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Σταθεροποίησης (ΤΠΟΣ). Σύμφωνα με τον Προϋπολογισμό 2018 το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2017 και το 2018 αναμένεται σε 2,44% και 3,82% του ΑΕΠ αντίστοιχα έναντι στόχων 1,75% και 3,50% του ΑΕΠ στο ΤΠΟΣ.

Στις 22 Ιανουαρίου 2018, το Eurogroup αναγνώρισε την πρόοδο που επιτεύχθηκε σε ότι αφορά την εφαρμογή των προαπαιτούμενων μεταρρυθμίσεων της τρίτης αξιολόγησης του ΤΠΟΣ, σε συνέχεια της συμφωνίας σε τεχνικό επίπεδο που επιτεύχθηκε στο Eurogroup της 4ης Δεκεμβρίου 2017. Ένας μικρός αριθμός (περίπου 15) προαπαιτούμενων μεταρρυθμίσεων για την τρίτη αξιολόγηση δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί. Η ολοκλήρωση τους αναμένεται την αμέσως επόμενη περίοδο. Θα πιστοποιηθεί από το Euro Working Group με βάση την αξιολόγηση που θα υποβάλλουν σε αυτό οι ευρωπαϊκοί θεσμοί (Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ΕΕ) και Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθεροποίησης (ΕΜΣ)). Η θετική αξιολόγηση θα ανοίξει τον δρόμο για την απελευθέρωση της τέταρτης δόσης του προγράμματος του ΕΜΣ. Η συγκεκριμένη δόση θα είναι συνολικού ύψους €6,7 δις εκ των οποίων €5,7 δις θα εκταμιευθούν αμέσως μετά την ολοκλήρωση των εναπομενουσών προαπαιτούμενων μεταρρυθμίσεων και θα καλύψουν τις χρηματοδοτικές ανάγκες της χώρας, την περαιτέρω μείωση των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων του δημοσίου προς τον ιδιωτικό τομέα, καθώς και για την αύξηση του ταμειακού αποθεματικού του δημοσίου. Το υπόλοιπο 1 δις εκ της δόσης θα χρησιμοποιηθεί για την περαιτέρω μείωση των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων και θα εκταμιευθεί την άνοιξη του 2018 με δεδομένη

την θετική αξιολόγηση των θεσμών σχετικά με την μείωση των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων καθώς και την πρόοδο στην σε ότι αφορά την ομαλή συνέχιση της πραγματοποίησης ηλεκτρονικών πλειστηριασμών (e-auctions). Σύμφωνα με τον ΕΜΣ το συνολικό ποσό που έχει εκταμειωθεί για την Ελλάδα μέχρι τώρα – χωρίς να περιλαμβάνονται τα παραπάνω ποσά – ανέρχεται σε € 40,2 δις εκ των συνολικά € 86,5 δις του δανείου του ΕΜΣ. Μέρος των συνολικών κεφαλαίων ύψους περίπου € 27,5 δις θα παραμείνει αδιάθετο στο τέλος του προγράμματος τον Αύγουστο 2018 κυρίως εξαιτίας των χαμηλότερων των αρχικά αναμενόμενων αναγκών ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών το 2015 και των καλύτερων επιδόσεων σε ότι αφορά τα πρωτογενή πλεονάσματα των ετών 2015-2017. Σύμφωνα με τη διαθέσιμη πληροφόρηση, δεν υπάρχει ακόμη συμφωνία μεταξύ των ελληνικών αρχών και των ευρωπαϊκών θεσμών σχετικά με τη σχέση της Ελλάδας και των επίσημων πιστωτών της στην περίοδο μετά την ολοκλήρωση του τρέχοντος προγράμματος.

Η αναμενόμενη ολοκλήρωση της τρίτης αξιολόγησης του προγράμματος έχει μειώσει τις αβεβαιότητες που επικρατούσαν κατά τη διάρκεια του 2017 ενώ ενισχύει τις προσδοκίες για περαιτέρω αύξηση της εγχώριας οικονομικής δραστηριότητας το 2018. Η τέταρτη αξιολόγηση του ΤΠΟΣ αναμένεται ότι θα ξεκινήσει στο τέλος Μαρτίου 2018 και η έγκαιρη ολοκλήρωσή της θα οδηγήσει στην εκταμίευση επιπλέον ποσού €11,7 δις τον Ιούλιο 2018. Η εν λόγω εκταμίευση, σε συνάρτηση με τα κεφάλαια που αναμένεται να προκύψουν από την ολοκλήρωση των επόμενων αξιολογήσεων του ΤΠΟΣ τον Αύγουστο 2018 καθώς και από ενδεχόμενες μελλοντικές εκδόσεις ομολόγων θα επιτρέψουν στην Ελλάδα να αποπληρώσει τις υπάρχουσες ληξιπρόθεσμες οφειλές και να ενισχύσει περαιτέρω το ταμειακό απόθεμα για την κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών για χρονικό διάστημα περίπου 10 μηνών μετά το τέλος του ΤΠΟΣ (Αύγουστος 2018). Η αποφασιστική εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων που συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο του ΤΠΟΣ, η υλοποίηση των μέτρων για την περαιτέρω ελάφρυνση του χρέους σύμφωνα με τις αποφάσεις του Eurogroup την 24 Μαΐου 2016, η κινητοποίηση της χρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) για τη στήριξη των εγχώριων επενδύσεων και τη δημιουργία θέσεων εργασίας, η προσέλκυση διεθνών και εγχώριων κεφαλαίων και η υιοθέτηση ενός εξωστρεφούς οικονομικού αναπτυξιακού προτύπου θα διευκόλυναν την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στις προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας και την περαιτέρω σταθεροποίηση του εγχώριου οικονομικού περιβάλλοντος, οι οποίες αποτελούν σημαντικές προϋποθέσεις για την επιστροφή της χώρας σε πορεία ισχυρής και βιώσιμης ανάπτυξης.

Επί του παρόντος, οι κύριοι κίνδυνοι και οι παράγοντες αβεβαιότητας σχετίζονται με (α) τις πιθανές καθυστερήσεις στην εφαρμογή των ήδη συμφωνηθεισών μεταρρυθμίσεων για να επιτευχθούν οι επόμενοι στόχοι και τα ορόσημα του ΤΠΟΣ, (β) τις πιθανές καθυστερήσεις στην συμφωνία για τη σχέση Ελλάδας και ευρωπαϊκών θεσμών την περίοδο μετά την ολοκλήρωση του τρέχοντος προγράμματος, (γ) την επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα των δημοσιονομικών και των σχετικών με την κοινωνική ασφάλιση μέτρων, τα οποία συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο των αξιολογήσεων του ΤΠΟΣ, (δ) την δυνατότητα προσέλκυσης νέων άμεσων επενδύσεων στη χώρα, (ε) το χρονοδιάγραμμα μέχρι την πλήρη άρση των περιορισμών στην ελεύθερη κίνηση κεφαλαίων και τη συνεπαγόμενη επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα, (στ) τον πιθανό αργό ρυθμό εισροής καταθέσεων και/ή τις πιθανές καθυστερήσεις στην αποτελεσματική διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων ως αποτέλεσμα των προκλήσεων που σχετίζονται με τις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και (ζ) τις γεωπολιτικές συνθήκες στην ευρύτερη περιοχή και τους εξωτερικούς κλυδωνισμούς από μια επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας.

2. 2 Τροποποιήσεις σε πρότυπα που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2017:

ΔΛΠ 7, Τροποποίηση – Γνωστοποιήσεις

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση πληροφοριών που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις προερχόμενες από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων τόσο των αλλαγών από ταμειακές ροές όσο και μη ταμειακές

μεταβολές. Οι απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις επιπροσθέτως ισχύουν για μεταβολές σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, όπως περιουσιακά στοιχεία που αντισταθμίζουν υποχρεώσεις προερχόμενες από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, εάν οι ταμειακές ροές από αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είχαν συμπεριληφθεί ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές αυτών θα συμπεριληφθούν στις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

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

ΔΛΠ 12, Τροποποίηση - Αναγνώριση Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων για μη Πραγματοποιηθείσες Ζημιές

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

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

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 – 2016

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»: Διευκρινίζεται ότι οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12, έχουν εφαρμογή στην συμμετοχή μιας οικονομικής οντότητας σε θυγατρική, κοινοπραξία ή συγγενή επιχείρηση ταξινομημένη ως κατεχόμενη προς πώληση εκτός από την απαίτηση για συνοπτική οικονομική πληροφόρηση.

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

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

Ένα πλήθος νέων προτύπων, τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα και διερμηνείες θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2017, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση ή Εταιρεία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση – Τροποποίηση Προγράμματος, Περικοπή ή Διακανονισμός Ακίνητα (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι όταν μία αλλαγή σε πρόγραμμα καθορισμένων παροχών δηλ τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός πραγματοποιείται και απαιτείται επαναμέτρηση της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης καθορισμένων παροχών, θα πρέπει να χρησιμοποιούνται οι αναθεωρημένες αναλογιστικές παραδοχές από την επαναμέτρηση προκειμένου να προσδιοριστεί το κόστος τρέχουσας απασχόλησης και ο καθαρός τόκος για την υπόλοιπη περίοδο μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα. Επιπροσθέτως, η τροποποίηση

περιλαμβάνει διευκρινίσεις αναφορικά με την επίδραση μιας τροποποίησης προγράμματος, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις για το ανώτατο όριο περιουσιακού στοιχείου.

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

ΔΛΠ 28, Τροποποίηση – Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι το ΔΠΧΑ 9 'Χρηματοοικονομικά Μέσα', συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων απομείωσης, έχει εφαρμογή στις μακροπρόθεσμες συμμετοχές στις συγγενείς και κοινοπραξίες οι οποίες αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης της εταιρείας στην συγγενή ή κοινοπραξία αλλά δεν λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Σύμφωνα με την τροποποίηση, τυχόν προσαρμογές στην λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων συμμετοχών ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του ΔΛΠ 28 δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, οι οποίες εφαρμόζονται στις μακροπρόθεσμες συμμετοχές πριν από την εφαρμογή των απαιτήσεων για την κατανομή της ζημιάς και της απομείωσης κατά το ΔΛΠ 28.

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

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

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η μεταφορά ενός ακινήτου, συμπεριλαμβανομένου ενός ακινήτου υπό κατασκευή ή ανάπτυξη, εντός ή εκτός των επενδύσεων σε ακίνητα, θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο όταν συντελείται αλλαγή στην χρήση του ακινήτου. Αυτή η αλλαγή στην χρήση πραγματοποιείται όταν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα και θα πρέπει να τεκμηριώνεται καταλλήλως.

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

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

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

Συγκεκριμένα, η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία παροχή που εξαρτάται από την αξία μετοχών και διακανονίζεται σε μετρητά επιμετράται χρησιμοποιώντας την ίδια προσέγγιση με τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους. Επιπροσθέτως, διευκρινίζει ότι η υποχρέωση που σχετίζεται με μία παροχή που εξαρτάται από την αξία μετοχών και διακανονίζεται σε μετρητά και τροποποιείται σε παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους αποαναγνωρίζεται και η παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία του συμμετοχικού τίτλου κατά την ημερομηνία τροποποίησης, ενώ η όποια διαφορά αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα.

Επιπλέον, μία παροχή που εξαρτάται από την αξία μετοχών, που διακανονίζεται μετά από τον παρακρατηθέντα φόρο εκ μέρους του εργαζομένου (καθαρός διακανονισμός) ταξινομείται ως παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους στο σύνολό της, υπό την προϋπόθεση ότι η παροχή θα είχε ούτως ή άλλως ταξινομηθεί με αυτό τον τρόπο, εάν δεν περιελάμβανε το στοιχείο του καθαρού διακανονισμού.

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

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

Τον Ιούλιο του 2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε στην τελική του μορφή το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα:

Αναγνώριση και Επιμέτρηση». Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει τις αναθεωρημένες απαιτήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και τη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων.

Ταξινόμηση και επιμέτρηση

Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζει μια νέα προσέγγιση για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σύμφωνα με την οποία η ταξινόμηση και επιμέτρηση των στοιχείων αυτών βασίζεται στο επιχειρηματικό μοντέλο που χρησιμοποιεί η οικονομική οντότητα για τη διαχείρισή τους και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού ταξινομούνται σε μια από τις εξής τρεις κατηγορίες: στο αποσβέσιμο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση και στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Το πρότυπο καταργεί τις υπάρχουσες κατηγορίες του ΔΠΛ 39, ήτοι τις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, τα δάνεια και απαιτήσεις, και τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού θα επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος, εάν κατέχονται ως μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι η διακράτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού προκειμένου να εισπράττονται οι συμβατικές ταμειακές ροές τους και οι συμβατικές αυτές ταμειακές ροές αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (solely payments of principle and interest – SPPI). Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού θα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση, εάν κατέχονται ως μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι τόσο η είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών όσο και η πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και οι συμβατικές αυτές ταμειακές ροές αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων. Σε κάθε άλλη περίπτωση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού θα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Μια οικονομική οντότητα δύναται κατά την αρχική αναγνώριση να προσδιορίσει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ως επιμετρώμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, εάν αυτό εξαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια λογιστική ανακολουθία. Επιπροσθέτως, κατά την αρχική αναγνώριση, μια οικονομική οντότητα δύναται αμετακλήτως να επιλέξει να παρουσιάζει στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση τις μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία μιας επένδυσης σε συμμετοχικό τίτλο, ο οποίος δεν προορίζεται για εμπορική εκμετάλλευση. Η εν λόγω επιλογή πραγματοποιείται για κάθε συμμετοχικό τίτλο ξεχωριστά.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, δεν ισχύει ο διαχωρισμός ενός ενσωματωμένου παραγώγου από το κύριο συμβόλαιό του όταν το κύριο συμβόλαιο αποτελεί χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού το οποίο υπόκειται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου. Αντ' αυτού, η αξιολόγηση σε ό, τι αφορά την ταξινόμηση του υβριδικού χρηματοοικονομικού μέσου θα γίνεται στο σύνολο αυτού.

Το ΔΠΧΑ 9 διατηρεί τις περισσότερες από τις υπάρχουσες απαιτήσεις αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Ωστόσο, για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα κέρδη ή ζημιές που αποδίδονται σε μεταβολές του πιστωτικού τους κινδύνου, θα πρέπει να παρουσιάζονται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση και να μην μεταφέρονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα, εκτός και αν η εν λόγω παρουσίαση δημιουργεί ή μεγεθύνει μια λογιστική ανακολουθία. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, όλες οι μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, οι οποίες επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός εάν ο χειρισμός αυτός δημιουργεί ή μεγεθύνει μια λογιστική ανακολουθία.

Απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (expected credit losses – ECL) το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο των πραγματοποιηθεισών ζημιών του ΔΛΠ 39. Οι νέες απαιτήσεις καταργούν το κριτήριο του ΔΛΠ 39, σύμφωνα με το οποίο οι ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο αναγνωρίζονταν

μόνον μετά την επέλευση ενός ζημιογόνου γεγονότος, και πρόκειται να εφαρμοστούν σε ευρύτερο πληθυσμό χρηματοοικονομικών μέσων συγκριτικά με το ΔΛΠ 39. Η επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών θα απαιτήσει την χρήση σύνθετων μοντέλων καθώς και σημαντικό αριθμό εκτιμήσεων και παραδοχών σχετικά με τις οικονομικές συνθήκες στο μέλλον και τη συμπεριφορά των δανειοληπτών.

Το νέο μοντέλο απομείωσης θα εφαρμοστεί για χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού τα οποία δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων συμπεριλαμβανομένων των δανείων, απαιτήσεων από μισθώσεις, ομολόγων, συμβολαίων χρηματοοικονομικής εγγύησης και δανειακών δεσμεύσεων. Δεν θα αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης για επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους.

Το νέο πρότυπο χρησιμοποιεί μία προσέγγιση «τριών σταδίων» η οποία θα αντικατοπτρίζει μεταβολές στην πιστωτική ποιότητα από την αρχική αναγνώριση. Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, τόσο για χρεωστικούς τίτλους με χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς, όσο και για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού για τα οποία δεν έχει παρατηρηθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού τους κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, θα αναγνωρίζεται μία πρόβλεψη για ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο ίση με τις αναμενόμενες ζημιές για 12 μήνες («12-month expected losses»). Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για 12 μήνες ορίζονται ως το τμήμα των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο απορρέει από γεγονότα αθέτησης τα οποία είναι πιθανά μέσα στο επόμενο δωδεκάμηνο από την ημερομηνία αναφοράς. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού των οποίων ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί σημαντικά μετά την αρχική τους αναγνώριση και για τα οποία δεν έχει παρατηρηθεί κάποιο ζημιογόνο γεγονός, θα αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τη συνολική διάρκεια τη ζωής τους («lifetime expected losses»). Για τα αγορασμένα ή κατά την αρχική τους αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, η πρόβλεψη απομείωσης θα επιμετράται πάντοτε ως ένα ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για το σύνολο της διάρκειας της ζωής τους. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού για τα οποία αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 12 μηνών θα θεωρούνται ότι βρίσκονται στο «στάδιο 1», εκείνα για τα οποία έχει παρατηρηθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού τους κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση θα εισέρχονται στο «στάδιο 2», ενώ τα απομειωμένα θα μεταβαίνουν στο «στάδιο 3».

Λογιστική αντιστάθμισης

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει ένα αναθεωρημένο μοντέλο λογιστικής γενικής αντιστάθμισης, το οποίο συνδέει τη λογιστική της αντιστάθμισης με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων από τη Διοίκηση. Σύμφωνα με το νέο μοντέλο, επιπλέον στρατηγικές αντιστάθμισης δύναται να πληρούν τα κριτήρια της λογιστικής αντιστάθμισης, νέες απαιτήσεις εφαρμόζονται σχετικά με την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης ενώ η διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης θα είναι επιτρεπτή μόνο υπό ορισμένες προϋποθέσεις. Ένα ξεχωριστό έργο το οποίο εκπονείται από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για τη λογιστική της αντιστάθμισης σε επίπεδο χαρτοφυλακίου (macro-hedging) βρίσκεται σε εξέλιξη. Μέχρι την ολοκλήρωση του εν λόγω έργου, ως λογιστική αρχή οι οντότητες μπορούν να συνεχίσουν να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 39 για την λογιστική αντιστάθμισης.

Μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9

Οι νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 θα εφαρμοστούν αναδρομικά προσαρμόζοντας τον ισολογισμό της Εταιρείας κατά την ημερομηνία μετάβασης την 1 Ιανουαρίου 2018. Η Εταιρεία προτίθεται να εφαρμόσει την εξαίρεση που επιτρέπει τη μη αναδιατύπωση των συγκριτικών ποσών των προγενέστερων παρουσιαζόμενων περιόδων. Κατά συνέπεια τα συγκριτικά ποσά της Εταιρείας για το 2017 θα παρουσιαστούν σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Επιπλέον, οι παρακάτω αξιολογήσεις θα πρέπει να γίνουν με βάση τα γεγονότα και τις συνθήκες που θα επικρατούν κατά την ημερομηνία της αρχικής υιοθέτησης του Προτύπου:

- προσδιορισμός του επιχειρηματικού μοντέλου ως μέρος του οποίου διακρατείται το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού,
- καθορισμός και η ανάκληση προηγούμενων ταξινομήσεων συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ως επιμετρώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, και
- ο καθορισμός συγκεκριμένων επενδύσεων σε συμμετοχικούς τίτλους που η Τράπεζα δεν διακρατά για εμπορικούς σκοπούς ως επιμετρημένων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση.

Η Εταιρεία εξετάζει επί του παρόντος την επίπτωση του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές καταστάσεις, ωστόσο, η υιοθέτησή του δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση σε αυτές.

ΔΠΧΑ 9, Τροποποίηση- Χαρακτηριστικά προπληρωμής με αρνητική αποζημίωση και τροποποιήσεις χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2019, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση μεταβάλλει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 προκειμένου να επιτρέψει την επιμέτρηση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων ανάλογα με το επιχειρηματικό μοντέλο, ακόμη και στην περίπτωση δικαιωμάτων πρόωρης εξόφλησης τα οποία θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα το μέρος που προκάλεσε την πρόωρη λήξη να λάβει αποζημίωση από το άλλο μέρος (αρνητική αποζημίωση). Κατά συνέπεια, η επιμέτρηση των εν λόγω χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού θα πραγματοποιείται ανεξάρτητα από το γεγονός ή τη συνθήκη που προκάλεσε την πρόωρη λήξη της σύμβασης και ανεξάρτητα από το ποιο μέρος καταβάλλει ή λαμβάνει την εύλογη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη. Η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν την τροποποίηση πιθανότατα θα είχε ως αποτέλεσμα την επιμέτρηση των εν λόγω χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Επιπλέον, η τροποποίηση επιβεβαιώνει και τον λογιστικό χειρισμό της τροποποίησης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Πιο συγκεκριμένα, όταν μια χρηματοοικονομική υποχρέωση που επιμετράται στο αναπόσβεστο κόστος τροποποιείται χωρίς αυτό να οδηγεί σε αποαγνώρισή της, τότε το κέρδος ή η ζημία που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ των αρχικών συμβατικών ταμειακών ροών και των τροποποιημένων ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο, θα πρέπει να αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

ΔΠΧΑ 15, Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018) και ΔΠΧΑ 15, Τροποποίηση (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΔΠΧΑ 15 καθιερώνει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης εσόδων για τον προσδιορισμό του χρόνου αναγνώρισης και του ποσού του εσόδου και αντικαθιστά τις υφιστάμενες οδηγίες για την αναγνώριση του, συμπεριλαμβανομένου του ΔΛΠ 18 «Έσοδα», του ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις Κατασκευής» και της Διερμηνείας 13 «Προγράμματα πιστότητας πελατών».

Το ΔΠΧΑ 15 εφαρμόζεται σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες, εκτός από αυτές που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων όπως:

- χρηματοοικονομικά μέσα και λοιπά συμβατικά δικαιώματα ή υποχρεώσεις, εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» ή ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Από Κοινού Συμφωνίες», ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»,
- μισθώσεις, εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις» (ή ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»), και
- ασφαλιστήρια Συμβόλαια, εντός του πλαισίου του ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Συνεπώς, τα έσοδα από τόκους και προμήθειες που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών μέσων θα εξακολουθήσουν να είναι εκτός του πλαισίου εφαρμογής του ΔΠΧΑ 15.

Το ΔΠΧΑ 15 διευκρινίζει ότι το έσοδο θα πρέπει να αναγνωρίζεται στο ποσό που αντιστοιχεί στο τίμημα που η οικονομική οντότητα αναμένει ότι δικαιούται σε αντάλλαγμα για την μεταβίβαση αγαθών και υπηρεσιών. Εισάγει την έννοια της αναγνώρισης εσόδου βάσει των υποχρεώσεων εκτέλεσης καθώς αυτές εκπληρώνονται και ο έλεγχος του αγαθού ή της υπηρεσίας (δηλαδή η δυνατότητα κατεύθυνσης της χρήσης και απόκτησης του οφέλους από αυτά) αποκτάται από τον πελάτη.

Εκτενείς γνωστοποιήσεις θα απαιτούνται σε σχέση με το έσοδο που αναγνωρίστηκε και αυτό που αναμένεται να αναγνωριστεί από υπάρχουσες συμβάσεις.

Το ΔΠΧΑ 15 τροποποιήθηκε τον Απρίλιο του 2016, προκειμένου να παράσχει διευκρινίσεις, συμπεριλαμβανομένης αυτής για τον εντοπισμό των υποχρεώσεων εκτέλεσης εντός μίας σύμβασης.

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

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

Το ΔΠΧΑ 16, το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις» και σχετικές διερμηνείες, εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο λογιστικής, εντός ισολογισμού για τους μισθωτές, σύμφωνα με το οποίο η ταξινόμηση των μισθώσεων από την πλευρά του μισθωτή, ως λειτουργικές ή χρηματοδοτικές μισθώσεις, καταργείται και όλες οι μισθώσεις αντιμετωπίζονται παρόμοια με τις χρηματοδοτικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17. Το νέο πρότυπο προβλέπει την αναγνώριση του «δικαιώματος χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού» ('right of use asset') και της «υποχρέωσης από μισθώσεις» ('lease liability'), κατά την έναρξη της μίσθωσης, σε περίπτωση που υπάρχει συμβόλαιο ή μέρος συμβολαίου που αποδίδει στον μισθωτή το δικαίωμα χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου για μία χρονική περίοδο έναντι τιμήματος.

Το δικαίωμα χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού, αρχικά επιμετράται στο κόστος, το οποίο αποτελείται από το ποσό της υποχρέωσης από μισθώσεις, πλέον τα μισθώματα που καταβλήθηκαν στον εκμισθωτή κατά ή πριν την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, μείον τυχόν κίνητρα προς τον μισθωτή που εισπράχθηκαν, την αρχική εκτίμηση για κόστη αποκατάστασης και αρχικά άμεσα κόστη που πραγματοποιήθηκαν από τον μισθωτή, και εν συνεχεία επιμετράται στο κόστος, μείον σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση. Η υποχρέωση από μισθώσεις, αρχικά αναγνωρίζεται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά την διάρκεια της περιόδου μίσθωσης που ακόμη δεν έχουν καταβληθεί.

Κατά συνέπεια, η σταθερή μέθοδος αναγνώρισης του εξόδου από λειτουργικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 αντικαθίσταται από την απόσβεση του «δικαιώματος χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού» και τον τόκο-έξοδο της «υποχρέωσης από μισθώσεις». Η αναγνώριση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού από τους μισθωτές, όπως περιγράφεται ανωτέρω, δεν απαιτείται για ορισμένες βραχυπρόθεσμης διάρκειας μισθώσεις και μισθώσεις στοιχείων ενεργητικού χαμηλής αξίας. Επιπροσθέτως, ο λογιστικός χειρισμός για τους εκμισθωτές δεν επηρεάζεται ουσιωδώς από τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16.

Η Εταιρεία εξετάζει επί του παρόντος την επίδραση του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές καταστάσεις, η οποία δεν είναι δυνατό να ποσοτικοποιηθεί κατά την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Οι δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων, σε ισχύ επί του παρόντος, παρουσιάζονται στην σημείωση 25.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 – 2016 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018)

ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»: Διευκρινίζεται ότι κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών, αμοιβαία κεφάλαια και παρόμοιες εταιρείες μπορούν να επιλέξουν να επιμετρήσουν τις συμμετοχές τους σε συγγενείς εταιρίες ή κοινοπραξίες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων..

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

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2015 – 2017 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τέσσερα πρότυπα, σε συνέχεια της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου των ετήσιων βελτιώσεων 2015-2017 του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα στα οποία εστιάζουν οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως ακολούθως:

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»: Διευκρινίζεται ο τρόπος με τον οποίο μια οικονομική οντότητα αναγνωρίζει την αύξηση της συμμετοχής της σε μια από κοινού δραστηριότητα που πλήρη τον ορισμό της επιχείρησης.

- Αν ένα μέρος αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης που είναι από κοινού δραστηριότητα, τότε η συναλλαγή αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων που επιτυγχάνεται σε στάδια και ο αποκτών επαναμετρά το σύνολο της συμμετοχής που κατείχε προηγουμένως επί των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων της από κοινού δραστηριότητας σε εύλογη αξία.
- Αν ένα μέρος αποκτά από κοινού έλεγχο, τότε η συμμετοχή που κατείχε προηγουμένως δεν επαναμετράται.

ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος»: Διευκρινίζεται ότι όλες οι επιπτώσεις στον φόρο εισοδήματος από μερίσματα, περιλαμβανομένων και των πληρωμών από χρηματοοικονομικά μέσα που καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια, θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, στην κατάσταση συνολικών εσόδων ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το που είχε αναγνωριστεί η αρχική συναλλαγή ή το γεγονός που δημιούργησε τα διανεμόμενα κέρδη που οδήγησαν στο μέρισμα.

ΔΛΠ 23 «Κόστος Δανεισμού» : Διευκρινίζεται ότι κάθε δανεισμός που λήφθηκε αρχικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου που πληρούσε τις προϋποθέσεις, θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού όταν ουσιαστικά όλες οι αναγκαίες δραστηριότητες προετοιμασίας του περιουσιακού στοιχείου για την προοριζόμενη χρήση ή πώλησή του έχουν περατωθεί.

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

ΕΔΔΠΧΑ 22, Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβολές (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

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

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

ΕΔΔΠΧΑ 23, Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η διερμηνεία παρέχει διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των απαιτήσεων αναγνώρισης και επιμέτρησης του ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με χειρισμούς φόρου εισοδήματος. Σε αυτή την περίπτωση, η αναγνώριση και η επιμέτρηση των τρεχουσών ή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων βασίζεται στο φορολογητέο κέρδος (φορολογική ζημιά), στη φορολογική βάση, σε μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές, καθώς και φορολογικές απαιτήσεις και φορολογικούς συντελεστές που καθορίζονται εφαρμόζοντας την ΕΔΔΠΧΑ 23

Σύμφωνα με την διερμηνεία, κάθε αβεβαιότητα σχετικά με χειρισμό φόρου εξετάζεται ξεχωριστά ή συνολικά ως ομάδα, ανάλογα με το ποια προσέγγιση προβλέπει καλύτερα τη λύση της αβεβαιότητας και η οικονομική οντότητα θα πρέπει να υποθέτει ότι μια φορολογική αρχή που έχει το δικαίωμα να εξετάσει χειρισμούς φόρων θα τους εξετάσει και θα έχει πλήρη γνώση κάθε σχετικής πληροφορίας.

Αν μια οικονομική οντότητα καταλήξει ότι είναι πιθανό η φορολογική αρχή να αποδεχθεί έναν αβέβαιο χειρισμό φόρου, θα πρέπει να προσδιορίσει τη λογιστική αντιμετώπιση των φόρων εισοδήματος σύμφωνα με αυτόν τον χειρισμό φόρου. Αν καταλήξει ότι δεν είναι πιθανό ο χειρισμός να γίνει αποδεκτός, το αποτέλεσμα της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό του φόρου εισοδήματος θα αποτυπωθεί στην περίοδο κατά την οποία έγινε ο προσδιορισμός αυτός, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο που προβλέπει καλύτερα τη λύση της αβεβαιότητας (δηλαδή το πιο πιθανό ποσό ή τη μέθοδο της αναμενόμενης αξίας).

Οι παραδοχές και οι εκτιμήσεις που έγιναν για την αναγνώριση και την επιμέτρηση αβέβαιων χειρισμών φόρων θα πρέπει να επανεξετάζονται όποτε οι συνθήκες μεταβάλλονται ή προκύπτουν νέες πληροφορίες που επηρεάζουν τις παραδοχές αυτές (π.χ. ενέργειες από τη φορολογική αρχή, στοιχεία ότι έχει λάβει μια συγκεκριμένη θέση σε σχέση με κάποιο παρόμοιο θέμα ή η λήξη του δικαιώματος της να εξετάσει έναν συγκεκριμένο χειρισμό φόρου).

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

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τους διαθέσιμους προς πώληση επενδυτικούς τίτλους και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων), τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα υπόλοιπα των εσόδων και εξόδων της περιόδου αναφοράς. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το συναλλακτικό νόμισμα της Τράπεζας.

2.3 Ξένο νόμισμα

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

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

β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

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

2.4 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

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

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

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

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

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

2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

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

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

α) δάνεια και απαιτήσεις.

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

β) διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

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

Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση

Η Εταιρεία προσδιορίζει ότι το χαρτοφυλάκιο αμοιβαίων κεφαλαίων διαθεσίμων προς πώληση έχει υποστεί απομείωση όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των αμοιβαίων κεφαλαίων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τι αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποιεί την κρίση της. Κατά τη χρήση της κρίσης της, η Εταιρεία αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, τη συνήθη μεταβλητικότητα (volatility) της τιμής του αμοιβαίου κεφαλαίου. Σε περίπτωση απομείωσης η συσσωρευμένη ζημιά-υπολογιζόμενη ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας μειούμενη με τυχόν απομειώσεις ήδη αναγνωρισμένες στην κατάσταση

αποτελεσμάτων μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση.

2.8 Εμπορικές απαιτήσεις

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

2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια.

2.11 Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

2.12 Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία

α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

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

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

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την αναλογιστική αξία της εφάπαξ αποζημίωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής

μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις αποχώρησης αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Σε χώρες που δεν υπάρχει ευρεία αγορά για τέτοιου είδους ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια κρατικών ομολόγων στο τέλος της χρήσης που χρησιμοποιούνται. Το νόμισμα και η λήξη των χρησιμοποιούμενων ομολόγων είναι σύμφωνα με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια των συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων. Αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Εταιρεία αναγνωρίζονται απευθείας στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα τη χρήση που πραγματοποιούνται και δεν μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης σε μεταγενέστερες περιόδους.

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

β) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

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

2.13 Προβλέψεις

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

2.14 Αναγνώριση εσόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής :

α) Αμοιβές και προμήθειες

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

β) Έσοδα από τόκους

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

2.15 Μισθωμένα πάγια

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

2.16 Διανομή μερισμάτων

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

2.17 Συγκριτικά στοιχεία

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

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

α) Κίνδυνος αγοράς

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

(ii) Κίνδυνος τιμών. Η Εταιρεία δε διαθέτει επενδύσεις σε χρεόγραφα ή μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια. Η Εταιρεία έχει στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της αμοιβαία κεφάλαια. Ο κίνδυνος τιμών του χαρτοφυλακίου υπολογίζεται βάσει της μεθοδολογίας Value at Risk μέσω της εφαρμογής Risk Manager της Risk Metrics. Η μέγιστη δυνητική ζημία υπολογίζεται για ορίζοντα 10 εργάσιμων ημερών βάσει ιστορικών στοιχείων ενός έτους με διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Η επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας για το χαρτοφυλάκιο της 31ης Δεκεμβρίου 2017 υπολογίζεται σε € 64.470 ενώ για το χαρτοφυλάκιο της 31ης Δεκεμβρίου 2016 υπολογίζεται σε € 221.270.

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

β) Πιστωτικός κίνδυνος

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

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

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

	2017 €			
	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λουπές απαιτήσεις (συμπεριλαμβάνονται και οι "Λουπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις")	2.970.399	35.595	298.972	3.304.965
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	-	16.154.403	16.154.403
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.375.724	-	-	9.375.724
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές και λουπές υποχρεώσεις	1.932.178	-	-	1.932.178
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	500.961	-	-	500.961

	2016 €			
	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λουπές απαιτήσεις (συμπεριλαμβάνονται και οι "Λουπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις")	2.117.011	53.538	297.588	2.468.137
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	-	14.555.078	14.555.078
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.920.298	-	-	8.920.298
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές και λουπές υποχρεώσεις	2.079.058	-	-	2.079.058
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	525.449	-	-	525.449

3.2 Προσδιορισμός εύλογων αξιών

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

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

Το σύνολο των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση για τη χρήση 2017 και 2016 ποσού € 16.154.403 και €14.555.078 αντίστοιχα, η Εταιρεία τα κατηγοριοποιεί στο επίπεδο 1.

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

Για τις χρήσεις 2016-2017 η Εταιρεία δε διαθέτει τέτοια χρηματοοικονομικά στοιχεία.

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

Για τις χρήσεις 2016-2017 η Εταιρεία δε διαθέτει τέτοια χρηματοοικονομικά στοιχεία.

3.3 Κεφαλαιακή επάρκεια

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Εταιρεία διατηρεί ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και να μεγιστοποιηθεί το όφελος των Μετόχων. Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 ανέρχεται σε 31,13% (για τη χρήση 2016 : 31,69%).

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

4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

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

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

α) Φόρος εισοδήματος

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

β) Επίδικες υποθέσεις

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

5 Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2017 €	2016 €
Αμοιβές διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων	8.656.304	8.046.718
Προμήθειες διάθεσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	11.276	10.807
Προμήθειες εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	51.142	176.255
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	2.743.386	2.880.160
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων και υπεραπόδοσης χαρτοφυλακίου ιδιωτών πελατών	3.458.455	3.112.569
Αμοιβές από συμβουλευτικές υπηρεσίες	23.279	32.982
	14.943.842	14.259.492

6 Έσοδα από τόκους

	2017 €	2016 €
Προθεσμιακές καταθέσεις	53.887	79.269
Καταθέσεις όψεως	1.974	3.746
Λοιποί τόκοι	1.178	1.618
	57.040	84.634

7 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

	2017 €	2016 €
Έσοδα παρεπομένων υπηρεσιών	101.018	89.750
	101.018	89.750

8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2017 €	2016 €
Μισθοί, αποδοχές και επιδόματα προσωπικού	(2.921.413)	(3.055.478)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(630.623)	(713.833)
Λοιπές παροχές και πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 21)	(33.460)	(820.283)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(245.847)	(281.196)
	(3.831.343)	(4.870.791)

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2017 ανέρχεται σε 55 άτομα (2016: 51 άτομα), ενώ ο μέσος αριθμός των εργαζομένων της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθε σε 53 άτομα (2016 55: άτομα). Το 2016 οι λοιπές παροχές αφορούν το κόστος από την συμμετοχή υπαλλήλων στο Πρόγραμμα Παροχών Αποχώρησης Προσωπικού του Ομίλου Eurobank Ergasias (€ 790.386).

9 Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2017 €	2016 €
Αμοιβές Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.	(2.919.707)	(2.872.722)
Αμοιβές Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής A.E.	(3.083.075)	(2.716.617)
Αμοιβές Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	(2.923)	(3.098)
Eurobank Cyprus LTD	(4.913)	-
	(6.010.618)	(5.592.437)

Στο κονδύλι Αμοιβές Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. περιλαμβάνεται και το έξοδο της ανάθεσης των υπηρεσιών διοίκησης ιδιωτικών χαρτοφυλακίων και οργανισμών συλλογικών επενδύσεων στην Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. το οποίο αντιστοιχεί σε ποσό ύψους € 432.836 (2016: €411.724).

10 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	2017 €	2016 €
Μισθώματα και λοιπά λειτουργικά έξοδα κτιρίου	(164.554)	(177.681)
Έξοδα τηλεπικοινωνιών και πληροφοριακών συστημάτων	(957.693)	(1.075.731)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(117.825)	(42.975)
Εισφορές σε επαγγελματικές οργανώσεις και αμοιβές ελεγκτών	(206.554)	(182.951)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(733.648)	(820.113)
	(2.180.274)	(2.299.451)

Στο κονδύλι Έξοδα τηλεπικοινωνιών και πληροφοριακών συστημάτων περιλαμβάνεται και το έξοδο της ανάθεσης των υπηρεσιών λειτουργίας και υποστήριξης των πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρείας, στην Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E., το οποίο αντιστοιχεί σε ποσό ύψους € 279.306 (2016: € 289.843).

Στο κονδύλι Λοιπά λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνεται και το έξοδο της ανάθεσης των υπηρεσιών λογιστικής και φορολογικής υποστήριξης της Εταιρείας στην Business Exchanges S.A. το οποίο αντιστοιχεί σε ποσό ύψους € 201.068 (2016: € 204.093).

11 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

	2017 €	2016 €
Κέρδη από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	713.561	-
Ζημιές από απομείωση χαρτοφυλακίου διαθεσίμου προς πώληση	-	(384)
Ζημιές από μεταβίβαση συμμετοχής στην εταιρεία ERB Leasing IFN S.A.	(155)	-
	713.405	(384)

12 Φόρος εισοδήματος

	2017 €	2016 €
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(878.582)	(511.207)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 13)	28.267	35.553
Λοιποί διάφοροι φόροι	134.158	(15.250)
Σύνολο εξόδου από φόρους	(716.157)	(490.904)

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2016 και 2017 ανέρχεται σε 29%. Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων της Εταιρείας με βάση του ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

	2017 €	2016 €
Κέρδη /(Ζημίες) προ φόρων	3.459.779	1.412.024
Φόρος υπολογιζόμενος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	(1.003.336)	(409.487)
Φορολογική επίδραση :		
- Λοιποί διάφοροι φόροι	134.158	(15.250)
- έξοδα που δεν εκπίπτουν φορολογικά	(54.660)	(66.167)
- έσοδα που δε φορολογούνται	207.681	-
Φόρος εισοδήματος χρήσεως	(716.157)	(490.904)

13 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

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

	2017 €	2016 €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	223.032	210.905
Πίστωση/ (Χρέωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων (σημ. 12)	28.267	35.553
Πίστωση/ (Χρέωση) ιδίων κεφαλαίων	52.431	(23.426)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου	303.731	223.032

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

	2017 €	2016 €
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	79.053	64.287
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	2.909	3.643
Λοιπές προσωρινές διαφορές	118.005	113.474
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	103.764	41.629
	303.731	223.032

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

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

Με τις διατάξεις της περίπτωσης α' της παραγράφου 5 του άρθρου αυτού αυξάνεται από 80% σε 100% το ποσοστό της προκαταβολής φόρου εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων κέρδη που προκύπτουν στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2015 και μετά. Με βάση το άρθρο 2 του ν. 4336/2015, ορίζεται η προκαταβολή φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων σε ποσοστό 100% του φόρου που προκύπτει για το εισόδημα του ιδίου φορολογικού έτους, έναντι αντίστοιχου ποσοστού 80% με βάση τις προϊσχύουσες διατάξεις. Οι διατάξεις αυτές ισχύουν για το φορολογικό έτος 2014 και μετά.

14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

	2017 €	2016 €
Ταμείο	720	675
Καταθέσεις	425.003	419.624
Προθεσμιακές καταθέσεις	8.950.000	8.500.000
	9.375.724	8.920.298

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

31 Δεκεμβρίου 2017			31 Δεκεμβρίου 2016		
Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια	Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια
8.950.000	0,60%	20/12/2017-03/01/2018	6.500.000	0,65%	01/12/2016-02/01/2017
-	-	-	2.000.000	0,50%	30/12/2016-03/01/2017
8.950.000			8.500.000		

15 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	2017 €	2016 €
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	14.555.078	14.368.727
Προσθήκες	5.610.000	-
Πωλήσεις	(4.051.948)	-
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	41.274	186.735
Ζημιές από απομείωση	-	(384)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	16.154.403	14.555.078

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

Περιγραφή	Τεμάχια	Αξία κτήσης	Εύλογη Αξία 31.12.2017	Εύλογη Αξία 31.12.2016
EUROBANK I (LF) ABSOLUTE RETURN	-	-	-	610.048
EUROBANK I (LF) EQUITY GLOBAL EQUITIES FUND	-	-	-	462.731
EUROBANK I (LF) MIDDLE EAST-NORTH AFRICA FUND	-	-	-	258.741
EUROBANK I (LF) EQUITY -EMERGING EUROPE FUND	-	-	-	21.529
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND	983	1.254	1.497	2.244.577
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND EUROPE	120	1.200	1.382	217.314
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND US	157	1.542	1.886	250.045
EUROBANK I (LF) MONEY MARKET FUND-RESERVE	1.045.907	10.505.478	10.437.939	10.483.122
EUROBANK I (LF) INCOME PLUS EURO FUND	1.696.526	2.500.000	2.562.432	-
EUROBANK NTT GF ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ (EUR)	959.325	3.000.000	3.028.204	-
INTERAMERICAN NEA ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	11.082	110.000	113.268	-
DIAS II REGIONAL EQUITIES SUB-FUND EUR	31	6.971	7.795	6.971
		16.126.446	16.154.403	14.555.078

16 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	2017 €	2016 €
Αξία κτήσης :		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	2.475.124	2.041.336
Αγορές	196.039	433.788
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	2.671.164	2.475.124
Σωρευμένες αποσβέσεις :		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1.771.637	1.583.612
Αποσβέσεις χρήσης	221.194	188.025
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	1.992.831	1.771.637
Αναπόσβεστη αξία	678.333	703.487

17 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων €	Μεταφορικά μέσα €	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός €	Σύνολο €
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2016	103.858	3.245	825.492	932.594
Προσθήκες	78.489	-	12.066	90.555
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	(147.541)	(147.541)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	182.347	3.245	690.016	875.608
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2016	45.793	1.876	724.964	772.632
Αποσβέσεις χρήσης	46.476	357	23.930	70.763
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	(144.404)	(144.404)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	92.269	2.233	604.489	698.991
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2017	182.347	3.245	690.016	875.608
Προσθήκες			4.649	4.649
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	182.347	3.245	694.665	880.257
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2017	92.269	2.233	604.489	698.991
Αποσβέσεις χρήσης	90.078	357	21.662	112.097
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	182.347	2.590	626.151	811.088
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2017	0	655	68.514	69.169
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2016	90.078	1.012	85.527	176.617

Δεν υφίστανται απομειώσεις στις ενσώματες ακινητοποιήσεις κατά τη διάρκεια του 2017.

18 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	2017 €	2016 €
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	48.972	47.588
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	250.000	250.000
	298.972	297.588

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

19 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Σύμφωνα με τα στοιχεία που διαθέτει η Εταιρεία κανένας από τους πελάτες δεν είναι επισφαλής και κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 δεν υφίστανται ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις και ως εκ τούτου οι εύλογες αξίες προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες. Οι απαιτήσεις από πελάτες είναι εισπρακτέες στο αμέσως επόμενο χρονικό

διάστημα.

	2017 €	2016 €
Πελάτες	2.882.960	2.117.011
Έξοδα επομένων χρήσεων	72.937	112.962
Δεδουλευμένα έσοδα	14.502	209.436
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	35.595	53.538
	3.005.993	2.492.948

Η απαίτηση από συμβάσεις υπηρεσιών με την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. ανέρχεται σε 28,84% των συνολικών απαιτήσεων από πελάτες για το 2017 (σημείωση 27).

20 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	2017 €	2016 €
Προμηθευτές	224.429	584.552
Υποχρεώσεις από αμοιβές	1.576.613	1.397.822
Προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	93.879	70.090
Λοιπές υποχρεώσεις	416.885	546.453
	2.311.806	2.598.917

Υποχρεώσεις από αμοιβές

Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.	762.696	689.870
Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής A.E.	808.248	707.218
Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	756	734
Eurobank Cyprus LTD	4.913	-
	1.576.613	1.397.822

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων, καθώς η επίδραση που προέρχεται από την παρούσα αξία του χρήματος είναι ασήμαντη. Στο κονδύλι "Λοιπές υποχρεώσεις" περιλαμβάνεται ποσό € 352.854 (2016: €358.926) το οποίο αφορά σχηματισμό πρόβλεψης για επίδικες υποθέσεις.

21 Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

	2017 €	2016 €
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	143.549	223.417
Παροχές που καταβλήθηκαν	-	(819.373)
(Πίστωση)/Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	33.460	820.283
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας/ (κέρδους) στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	180.797	(80.778)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	357.806	143.549

	2017 €	2016 €
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	30.934	18.545
Δαπάνη τόκου	2.526	5.764
Κόστος παροχών αποχώρησης προσωπικού	-	795.974
	33.460	820.283

Για το σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές : α) επιτόκιο προεξόφλησης 1,78%, β) μελλοντικές αυξήσεις μισθών 2018: 1,5%, 2019: 2,0%, 2020 : 2,5%, 2021+: 2,7%. γ) πληθωρισμός 1,70% δ) μέση τιμή ετών μέχρι την συνταξιοδότηση: 22,42.

Τα παραπάνω αποτελέσματα εξαρτώνται από τις υποθέσεις (οικονομικές και δημογραφικές) εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι, κατά την ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2017:

- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% μεγαλύτερου τότε το συνολικό DBO θα ήταν μικρότερο κατά 9% περίπου.
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% μικρότερου τότε το συνολικό DBO θα ήταν μεγαλύτερο κατά 10% περίπου.
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει αναμενόμενη αύξηση μισθών μεγαλύτερη κατά 0,5% το συνολικό DBO θα ήταν μεγαλύτερο κατά 10% περίπου.
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει αναμενόμενη αύξηση μισθών μικρότερη κατά 0,5% το συνολικό DBO θα ήταν μικρότερο κατά 9% περίπου.

22 Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις

	2017 €	2016 €
Ασφαλιστικά ταμεία	144.787	156.038
ΦΠΑ	187.242	190.423
ΦΜΥ	168.353	173.424
Λοιποί φόροι	579	5.565
	500.961	525.449

23 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και 2016 ανέρχεται στα 18.406.675€ διαιρούμενο σε 1.627.469 μετοχές ονομαστικής αξίας 11,31€ η κάθε μία.

24 Αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό €	Αποθεματικά από έσοδα φορολογημένα κατ' ειδικό τρόπο €	Αποθεματικά εύλογης αξίας €	Λοιπά αποθεματικά €	Σύνολο €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2016	2.137.640	19.249	532.899	162.677	2.852.464
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	186.735	-	186.735
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	-	(23.426)	(23.426)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	-	-	-	80.778	80.778
Τακτικό αποθεματικό	50.127	-	-	-	50.127
Αποθεματικά από εφάπαξ καταβολή φόρου	-	-	-	22.621	22.621
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2016	2.187.767	19.249	719.634	242.650	3.169.300
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2017	2.187.767	19.249	719.634	242.650	3.169.300
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	(691.677)	-	(691.677)
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	-	52.431	52.431
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	-	-	-	(180.797)	(180.797)
Αποθεματικά από κέρδη Α/Κ	-	-	-	716.143	716.143
Τακτικό αποθεματικό	122.822	-	-	-	122.822
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2017	2.310.589	19.249	27.957	830.427	3.188.222

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

Στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνεται και αποθεματικό με βάση ΔΛΠ 19 το οποίο ανέρχεται σε € (128.366). Τα κατ' ειδικό τρόπο φορολογηθέντα αποθεματικά σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων διαφόρων νόμων. Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δε διανεμηθούν στους μετόχους, ενώ αν διατεθούν ή κεφαλαιοποιηθούν, θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα κατά το χρόνο διανομής φορολογικό συντελεστή.

25 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

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

	Κτίρια €	Αυτοκίνητα €
Έως ένα έτος	34.400	29.788
Από 1 έως 5 έτη		31.542

26 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

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

27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

Συνδεδεμένα μέρη

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

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

	2017 €	2016 €
Απαιτήσεις -Υποχρεώσεις		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Μητρική εταιρεία	9.375.003	8.919.624
	9.375.003	8.919.624
Απαιτήσεις		
Μητρική εταιρεία	831.563	606.386
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	466.806	404.627
	1.298.369	1.011.013
Υποχρεώσεις		
Μητρική εταιρεία	811.665	839.536
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	39.854	37.368
	851.519	876.904
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από τόκους		
Μητρική εταιρεία	54.155	83.016
	54.155	83.016
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Μητρική εταιρεία	1.486.710	1.160.911
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	3.501.199	3.512.613
	4.987.909	4.673.524
Λοιπά έσοδα		
Μητρική εταιρεία	43.797	276.270
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	12.000	37.000
	55.797	313.270
Αμοιβές διαμεσολάβησης		
Μητρική εταιρεία	2.919.707	2.460.998
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	4.913	1.831
	2.924.620	2.462.829
Έξοδα ενοικίων		
Μητρική εταιρεία	111.840	114.720
	111.840	114.720
Λοιπά έξοδα		
Μητρική εταιρεία	340.173	775.192
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	171.656	270.103
	511.828	1.045.295

Οι αποδοχές, εισφορές εργοδότη και οι λοιπές παροχές των βασικών μελών της Διοίκησης της Εταιρείας για την κλειόμενη χρήση ανέρχονται € 1,14εκ. (2016 €1,12εκ.). Στον όρο βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας σε σχέση με τα πιο πάνω περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής της Εταιρείας.

28 Δομημένες οικονομικές οντότητες

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

χρηματοδότηση με την μορφή πολλαπλών συμβατικά συνδεδεμένων τίτλων σε επενδυτές που δημιουργούν έκθεση σε πιστωτικό ή άλλους κινδύνους.

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

Κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία

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

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

Κεφάλαια που δεν διαχειρίζεται η Εταιρεία

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

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει την λογιστική αξία των συμμετοχών της Εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες, που έχουν αναγνωρισθεί στον Ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2017, που αντιπροσωπεύει την μέγιστη δυνατή έκθεσή της από αυτές τις συμμετοχές. Επιπλέον, παρέχει πληροφορίες αναφορικά με το συνολικό έσοδο από τις συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες (όπως προμήθειες, έσοδο τόκων, καθαρά κέρδη ή ζημίες από επαναμέτρηση και από αναγνώριση):

31 Δεκεμβρίου 2017			
Τύπος μη ενοποιούμενης δομημένης οικονομικής οντότητας			
	Κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία € εκ.	Κεφάλαια που δεν διαχειρίζεται η Εταιρεία € εκ.	Σύνολο € εκ.
Συμμετοχή της εταιρείας-στοιχεία ενεργητικού			
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	3,1	13,1	16,2
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0,8	0,3	1,1
Σύνολο ενεργητικού σε σχέση με συμμετοχές της εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες	3,9	13,4	17,3
Συνολικό έσοδο από συμμετοχές της εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες	9,00	2,7	11,7

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, το σύνολο ενεργητικού των κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία ανήλθε σε €682 εκ, και των κεφαλαίων που δεν διαχειρίζεται η Εταιρεία ανήλθε σε €1.448 εκ.

29 Μέρισμα

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2017 θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε επόμενη συνεδρίασή του και θα προταθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το οριστικό ποσό της διανομής θα καθοριστεί με απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που έγινε στις 8 Σεπτεμβρίου 2017, ενέκρινε την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου να μην διανεμηθεί μέρισμα για τη χρήση 2016.

30 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009. Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, η Φορολογική Διοίκηση μπορεί να προβεί, κατά κανόνα, σε έκδοση πράξης διοικητικού, εκτιμώμενου ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εντός πέντε ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης. Λόγω παρέλευσης πενταετίας στις 31.12.2017 παραγράφηκαν οι χρήσεις που έληξαν μέχρι και την 31.12.2011.

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

Η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2016. Για την χρήση 2017, ο φορολογικός έλεγχος στα πλαίσια του φορολογικού πιστοποιητικού βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωσή του, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Την 19^η Ιανουαρίου 2018, ο Όμιλος Eurobank Ergasias A.E. ανακοίνωσε πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου προσωπικού. Δικαίωμα συμμετοχής στο πρόγραμμα έχουν και οι εργαζόμενοι της Εταιρείας.