



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
ΤΜΗΜΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ &
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

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

Αθήνα, 20 - 12 - 2019

Αριθμ. Πρωτ. : 1772881

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**.

Ανακοινώνεται ότι την 20-12-2019 καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** και αριθμό **Γ.Ε.ΜΗ. 2292401000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2024220 οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2018-31/12/2018**, που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 9-9-2019.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2024221 το από 9-9-2019 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκε για τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων χρήσης **01/01/2019 - 31/12/2019** η ελεγκτική εταιρεία «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Ανώνυμη Εταιρεία», με Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 114, και από τα μέλη αυτής ορίσθηκαν ως τακτικός ελεγκτής ο κ. Κυριακούλης Αναστάσιος του Ευαγγέλου με Α.Μ. ΣΟΕΛ 39291 και ως αναπληρωματικός ο κ. Συρούνης Χαράλαμπος του Γεωργίου με Α.Μ. ΣΟΕΛ 19071.

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

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΔΗΜΑΚΗΣ

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



Eurobank Asset Management A.E.Δ.A.K.

**Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις
για τη χρήση που έληξε
31 Δεκεμβρίου 2018**

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

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



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάδα
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100
Φαξ: +30 210 60 62 111

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2018, τις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσης και Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής (ΔΠΕ), όπως αυτά 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Λογιστών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνη της Διοίκησης επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλείδες εσωτερικού ελέγχου, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα

που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η Διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Καταλήγουμε σε συμπέρασμα για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το αν 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. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ή, αν 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου. Κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του Άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

- (α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες απαιτήσεις του Άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018.
- (β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2019

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

		<u>Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Σημείωση</u>	€	€
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	5	15.384.397	14.943.842
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	9	(6.281.600)	(6.010.618)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		9.102.797	8.933.224
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	7	121.931	101.018
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		9.224.729	9.034.241
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(4.235.584)	(3.831.343)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	10	(2.024.579)	(2.180.274)
Αποσβέσεις	16 & 17	(216.075)	(333.291)
Σύνολο εξόδων		(6.476.237)	(6.344.908)
Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες		2.748.491	2.689.333
Έσοδα από τόκους	6	71.663	57.040
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	11	251.923	713.405
Κέρδη προ φόρων		3.072.078	3.459.779
Μείον: Φόρος εισοδήματος	12	(888.689)	(716.157)
Κέρδη μετά από φόρους		2.183.389	2.743.622

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

		<u>Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου</u>	
		2018	2017
		€	€
Κέρδη μετά από φόρους		2.183.389	2.743.622
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)
Ποσά που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων :			
Αναλογιστικά Κέρδη /(Ζημιές) που αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια σε σχέση με το ΔΛΠ 19	24	5.433	(128.366)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά φόρων		5.433	(820.043)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		2.188.822	1.923.580

Ισολογισμός

		<u>Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου</u>	
	<u>Σημείωση</u>	2018	2017
		€	€
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16	505.570	678.333
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	17	61.133	69.169
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	265.801	303.731
Λουπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	18	325.508	298.972
		1.158.012	1.350.204
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λουπές απαιτήσεις	19	2.380.004	3.005.993
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	15	16.387.885	16.154.403
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14	11.605.109	9.375.724
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		7.992	-
		30.380.990	28.536.120
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		31.539.002	29.886.325
<u>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Μετοχικό κεφάλαιο	23	18.406.674	18.406.674
Αποθεματικά εύλογης αξίας	24	-	27.957
Λοιπά αποθεματικά	24	3.318.159	3.160.265
Αποτελέσματα εις νέον		6.807.564	4.757.348
Σύνολο καθαρής θέσης		28.532.397	26.352.244
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	21	365.758	357.806
		365.758	357.806
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		-	363.507
Προμηθευτές και λουπές υποχρεώσεις	20	2.196.268	2.311.806
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	22	444.579	500.961
		2.640.847	3.176.275
Σύνολο υποχρεώσεων		3.006.605	3.534.081
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		31.539.002	29.886.325

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 42 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 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
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018	18.406.674	3.188.222	4.757.348	26.352.244
<i>Επίπτωση υιοθέτησης ΔΠΧΑ 9 την 1η Ιανουαρίου 2018:</i>				
Μεταφορές αποθεματικών από διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου μετά από φόρους σε σχέση με το ΔΠΧΠ 9	-	(27.957)	27.957	-
Απομείωση απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα λόγω υιοθέτησης ΔΠΧΑ 9 μετά από φόρους	-	-	(8.669)	(8.669)
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018, αναμορφωμένο	18.406.674	3.160.265	4.776.636	26.343.575
Κέρδη μετά από φόρους	-	-	2.183.389	2.183.389
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	-	5.433	-	5.433
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	18.406.674	5.433	2.183.389	2.188.822
Μεταφορές αποθεματικών	-	43.402	(43.402)	-
Τακτικό αποθεματικό	-	109.059	(109.059)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2018	18.406.674	3.318.159	6.807.564	28.532.397

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	<u>Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου</u>	
	2018 €	2017 €
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη /(Ζημίες) προ φόρων	3.072.078	3.459.779
<i>Προσαρμογές σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>		
Αποσβέσεις (σημ. 16-17)	216.075	333.291
Προβλέψεις	(206.400)	33.460
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικής δραστηριότητας	(65.362)	(53.004)
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	(10.581)	(713.561)
Άλλα μη ταμειακά έσοδα	(16.158)	(14.502)
Έσοδα από χρησιμοποιούμενες προβλέψεις	-	(6.072)
<i>Κέρδος εκμετάλλευσης πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης</i>	<i>2.989.653</i>	<i>3.039.391</i>
(Αύξηση)/μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λουπούς λογαριασμούς	571.118	(517.719)
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(145.145)	(166.368)
<i>Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση</i>	<i>3.415.625</i>	<i>2.355.304</i>
Καταβεβλημένοι τόκοι	(2.251)	(2.246)
Πληρωμές φόρων	(1.226.037)	(174.751)
Καθαρές ταμειακές (εκροές) /εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	2.187.337	2.178.306
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές πάγιων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(35.842)	(200.688)
Πληρωμές για απόκτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού	(15.430.000)	(5.610.000)
Εισπράξεις από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού	15.448.441	4.032.558
Τόκοι ειπραχθέντες	67.613	55.250
Καθαρές ταμειακές (εκροές) /εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες	50.212	(1.722.880)
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.237.549	455.426
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης (σημ.	9.375.724	8.920.298
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης (σημ. 14)	11.613.273	9.375.724

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

1 Γενικές πληροφορίες

Η Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. (εφεξής: “η Εταιρεία”) έχει συσταθεί στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στη διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων (Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες, Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων και Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου), στη διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας καθώς και στην παροχή επενδυτικών συμβουλών για χρηματοοικονομικά μέσα. Η Εταιρεία είναι 100% θυγατρική της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. (εφεξής: “η Τράπεζα”). Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι η: www.eurobankam.gr.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 28^η Φεβρουαρίου 2019.

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 χρηματοοικονομικές 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 2018 και 2017, 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Πρόσφατες εξελίξεις και αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον

Το 2018, ο πραγματικός ρυθμός οικονομικής μεγέθυνσης της Ελλάδος εκτιμάται στο 2,1%, σύμφωνα με τον Προϋπολογισμό 2019, από 1,5% το 2017. Με βάση τα στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ), το ποσοστό ανεργίας τον Οκτώβριο 2018 ήταν στο 18,6% από 21,0% τον αντίστοιχο μήνα του 2017. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2018 εκτιμάται στο 4,0% του ΑΕΠ, σύμφωνα με τον Προϋπολογισμό 2019 (2017: 3,9% του ΑΕΠ σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ). Ο στόχος για το πρωτογενές πλεόνασμα, σύμφωνα με το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Σταθεροποίησης (ΤΠΟΣ) για την περίοδο 2018-2022, έχει τεθεί στο 3,5% του ΑΕΠ για κάθε χρόνο.

Το ΤΠΟΣ για την Ελλάδα ολοκληρώθηκε επιτυχώς στις 20 Αυγούστου 2018. Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η Ελλάδα έλαβε περίπου €61,9 δις από τα €86,0 δις της δανειακής σύμβασης του ΤΠΟΣ. Το υπόλοιπο των €24,1 δις επιστράφηκε στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ) με την λήξη του προγράμματος. Περίπου €11,0 δις από τα συνολικά €61,9 δις χρησιμοποιήθηκαν για την δημιουργία ταμειακού αποθέματος (cash buffer) που αποσκοπεί στην υποβοήθηση της εξόδου της χώρας στις διεθνείς αγορές κατά την περίοδο μετά την λήξη του προγράμματος. Σύμφωνα με τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (ΟΔΔΗΧ), το ταμειακό απόθεμα ανερχόταν σε €26,5 δις στο τέλος Σεπτεμβρίου 2018, ποσό το οποίο επαρκεί για την κάλυψη των δανειακών υποχρεώσεων της χώρας για 4 χρόνια μετά το τέλος του

προγράμματος, υπό την υπόθεση της διατήρησης των εντόκων γραμματίων του Ελληνικού Δημοσίου στα τρέχοντα επίπεδα τους ή για δύο χρόνια με την υπόθεση της αποπληρωμής μέρους των εν λόγω εντόκων γραμματίων.

Για την περίοδο μετά τον Αύγουστο 2018, σύμφωνα με τις αποφάσεις του Eurogroup την 21η Ιουνίου 2018, ορίστηκε το Πρόγραμμα Ενισχυμένης Εποπτείας (ΠΕΕ) με τριμηνιαίους ελέγχους και συγκεκριμένη σειρά εφαρμογής προαπαιτούμενων μεταρρυθμίσεων. Βασικός στόχος της ενισχυμένης εποπτείας μετά τη λήξη του προγράμματος είναι η διασφάλιση της σταθερότητας του χρηματοοικονομικού τομέα και η συνέχιση της διαδικασίας εφαρμογής των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που με τη σειρά τους, αποσκοπούν μεταξύ άλλων, στην ενίσχυση του εγχώριου ρυθμού ανάπτυξης, στη δημιουργία θέσεων εργασίας και στον εκσυγχρονισμό του δημοσίου τομέα.

Οι κύριοι κίνδυνοι και οι παράγοντες αβεβαιότητας που προέρχονται από το μακροοικονομικό περιβάλλον σχετίζονται με: (α) την τήρηση των ήδη θεσμοθετημένων μεταρρυθμίσεων και τις πιθανές καθυστερήσεις στην εφαρμογή των ήδη συμφωνηθεισών μεταρρυθμίσεων για να επιτευχθούν οι στόχοι και τα ορόσημα της περιόδου εποπτείας της χώρας μετά τη λήξη του προγράμματος, (β) την επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα και στην προσέλκυση άμεσων επενδύσεων των δημοσιονομικών και των σχετικών με την κοινωνική ασφάλιση μέτρων, τα οποία συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο των αξιολογήσεων του ΤΠΟΣ, (γ) τη δυνατότητα προσέλκυσης νέων άμεσων επενδύσεων στη χώρα, (δ) την επιτυχή μείωση του αποθέματος των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (ΜΕΑ), (ε) την εφαρμογή του χρονοδιαγράμματος 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 μακροοικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα και (ζ) τις γεωπολιτικές συνθήκες στην εγγύς ή ευρύτερη περιοχή και τους εξωτερικούς κλυδωνισμούς από μια επιβράδυνση της περιφερειακής ή/και παγκόσμιας οικονομίας. Ο Όμιλος Eurobank Ergasias (εφεξής ο "Όμιλος") παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις σχετικά με το Ελληνικό μακροοικονομικό περιβάλλον λαμβάνοντας υπόψη την άμεση και έμμεση έκθεσή του στον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου.

Η Εταιρεία έχει εξάρτηση από τη μητρική της εταιρεία όσον αφορά στη δραστηριότητα της. Επίσης τα ταμειακά διαθέσιμα της είναι κυρίως τοποθετημένα σε λογαριασμούς που διατηρεί στη μητρική εταιρεία. Επομένως, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία αφορούν τη δυνατότητα της μητρικής εταιρείας να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητα της.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και τις πιθανές επιπτώσεις τους, προκειμένου να διασφαλίσει την ελαχιστοποίησή τους στις δραστηριότητες της Εταιρείας και λαμβάνοντας υπόψη και την επάρκεια της κεφαλαιακής θέσης του Ομίλου, όπως αποδεικνύεται από την επίδοση στο Stress Test, την υπερκάλυψη του στόχου μείωσης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs) και την αναμενόμενη συνέχιση της πρόσβασης στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος στο προσεχές μέλλον, θεωρεί ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

2. 2 Τροποποιήσεις σε πρότυπα που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί σύμφωνα με τα νέα και τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), και ισχύουν από την 1η Ιανουαρίου 2018:

ΕΔΔΠΧΑ 22, Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβολές

Το ΕΔΔΠΧΑ 22 παρέχει τις απαιτήσεις αναφορικά με το ποια 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 (έσοδο επόμενων χρήσεων) που προέκυψε από την προκαταβολή του τιμήματος. Εάν υπάρχουν πολλαπλές προκαταβολές δοθείσες ή ληφθείσες, η οικονομική οντότητα θα πρέπει να προσδιορίσει μία ημερομηνία συναλλαγής για κάθε καταβολή ή είσπραξη.

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

ΔΠΧΑ 2, Τροποποίηση – Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών

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 περιλάμβανε το στοιχείο του καθαρού διακανονισμού.

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

ΔΛΠ 40, Τροποποίηση – Επενδύσεις σε Ακίνητα

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 στη χρήση του ακινήτου. Αυτή η αλλαγή στη 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 είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 – 2016

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων μέσω του κύκλου 2014-2016 των ετήσιων βελτιώσεων παρέχει διευκρινήσεις σχετικές με το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρείες 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. Αυτή η επιλογή πραγματοποιείται χωριστά για κάθε συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία.

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

ΔΠΧΑ 15, Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες και ΔΠΧΑ 15, Τροποποίηση

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», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Από Κοινού Συμφωνίες», ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρείες 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. Για τις προμήθειες που αναγνωρίζονται από υπηρεσίες που παρέχονται με την πάροδο του χρόνου, όπως προμήθειες για την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων και επενδυτικών συμβουλών και τις μεταβλητές αμοιβές οι οποίες βασίζονται στην απόδοση του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία, η αμοιβή αναγνωρίζεται καθώς η υπηρεσία παρέχεται στον πελάτη, υπό την προϋπόθεση ότι είναι πιθανό να μην υπάρξει σημαντικός αντιλογισμός του τιμήματος.

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 υιοθέτησή του προτύπου δεν έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καθώς η υφιστάμενη λογιστική της Εταιρείας για τα έσοδα από συμβάσεις από πελάτες είναι σύμφωνη γενικά με το ΔΠΧΑ 15.

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα

Την 1η Ιανουαρίου 2018, η Εταιρεία υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση». Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 είχε ως αποτέλεσμα μεταβολές στη λογιστική πολιτική σε δύο κύριες περιοχές, ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και την απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του ενεργητικού. Η Εταιρεία επέλεξε, ως επιλογή πολιτικής που επιτρέπεται από το ΔΠΧΑ 9, να συνεχίσει να εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

Οι διαφορές που προκύπτουν από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 έχουν αναγνωριστεί απευθείας στα αποθεματικά και στα αποτελέσματα εις νέον από την 1η Ιανουαρίου 2018 και παρουσιάζονται στη σημείωση 2.7.. Η Εταιρεία δεν έχει αναμορφώσει συγκριτικές πληροφορίες για το 2017 σε ό,τι αφορά τα χρηματοοικονομικά τα οποία εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9.

Μεταβολές στην ταξινόμηση και επιμέτρηση

Το ΔΠΧΑ 9 καθορίζει 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.

Για τον προσδιορισμό της κατηγορίας ταξινόμησης και επιμέτρησης, το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, εκτός από συμμετοχικούς τίτλους και παράγωγα, να αξιολογούνται βάσει ενός συνδυασμού του επιχειρηματικού μοντέλου της οικονομικής οντότητας για τη διαχείριση των στοιχείων του ενεργητικού και των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Οι αναταξινόμησης μεταξύ κατηγοριών γίνονται μόνο σε σπάνιες περιπτώσεις.

Για σκοπούς μετάβασης στο ΔΠΧΑ 9, η Εταιρεία διενήργησε αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου στα χαρτοφυλάκια χρεωστικών τίτλων, με σκοπό τον εντοπισμό πιθανών μεταβολών στην ταξινόμηση και επιμέτρηση αυτών. Η αξιολόγηση διενεργήθηκε με βάση τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής, δηλαδή την 1η Ιανουαρίου 2018 (βλέπε σημείωση 2.7).

Οι κατηγορίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 (εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, διαθέσιμα προς πώληση, διακρατούμενα έως τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις) έχουν αντικατασταθεί από:

- Χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος
- Χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση (FVOCI), με τα κέρδη ή ζημιές να αναταξινομούνται στα αποτελέσματα χρήσης κατά την αποαναγνώριση
- Συμμετοχικούς τίτλους σε FVOCI, χωρίς αναταξινόμηση κερδών ή ζημιών στα αποτελέσματα χρήσης κατά την αποαναγνώριση
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Η Εταιρεία μπορεί, κατά την αρχική αναγνώριση, να προσδιορίσει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, προκειμένου με αυτόν τον τρόπο απαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια λογιστική ανακολουθία.

Επιπλέον, κατά την αρχική αναγνώριση ενός συμμετοχικού τίτλου που δεν κατέχεται για εμπορικούς σκοπούς, μια οικονομική οντότητα μπορεί να αποφασίσει αμετάκλητα να παρουσιάσει μεταγενέστερες αλλαγές στην

εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση. Η επιλογή αυτή γίνεται ανά περίπτωση επένδυσης σε κάθε συμμετοχικό τίτλο ξεχωριστά.

Οι απαιτήσεις επιλεξιμότητας του ΔΠΧΑ 9 για την εφαρμογή της επιλογής επιμέτρησης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, είναι σύμφωνες με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 39. Ωστόσο, για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, τα κέρδη ή ζημιές που οφείλονται σε μεταβολές του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου παρουσιάζονται στα αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση και δεν μεταφέρονται στη συνέχεια στα αποτελέσματα, εκτός εάν μια τέτοια παρουσίαση θα δημιουργούσε ή θα διέυρνε μια λογιστική ανακολουθία.

Τέλος, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, τα ενσωματωμένα παράγωγα δεν διαχωρίζονται πλέον από το κύριο χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού. Αντίθετα, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού ταξινομούνται βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου και των συμβατικών όρων τους. Η λογιστική αντιμετώπιση των ενσωματωμένων σε χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις παραγώγων και σε μη χρηματοοικονομικά κύρια συμβόλαια δεν έχει αλλάξει.

Η ποσοτική επίπτωση λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 από την 1 Ιανουαρίου 2018 παρουσιάζεται στη σημείωση 2.7.

Αλλαγές στον υπολογισμό απομείωσης

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 έχει μεταβάλει σημαντικά τη λογιστική αντιμετώπιση του Ομίλου για τις ζημιές από απομείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αντικαθιστώντας την προσέγγιση του ΔΛΠ 39 των πραγματοποιηθεισών πιστωτικών ζημιών του ΔΛΠ 39 με την προσέγγιση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL), η οποία απαιτεί τη χρήση σύνθετων μοντέλων και σημαντική κρίση για τις μελλοντικές χρηματοοικονομικές συνθήκες και τη πιστωτική συμπεριφορά. Οι πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται νωρίτερα σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 σε σύγκριση με το ΔΛΠ 39.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9, η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς και τις δανειακές δεσμεύσεις και τα συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης που είναι στοιχεία εκτός ισολογισμού. Η πρόβλεψη βασίζεται στον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των ανωτέρω με βάση τη σχετική πιθανότητα αδυναμίας πληρωμής του οφειλέτη τους επόμενους δώδεκα μήνες, εκτός εάν έχει σημειωθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από τη δημιουργία του ανοίγματος, όταν υπολογίζονται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια τους. Εάν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού πληροί τον ορισμό του αγορασθέντος ή κατά την αρχική του αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένου χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού (POCI), η πρόβλεψη απομείωσης βασίζεται στις μεταβολές των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια στοιχείου ενεργητικού.

Λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9

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 εξακολουθήσουν να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 39 για την λογιστική αντιστάθμισης.

Επακόλουθες αλλαγές στις γνωστοποιήσεις (ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»)

Λόγω των αλλαγών που έχει επιφέρει η μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9, οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν γνωστοποιήσεις μετάβασης οι οποίες παρέχουν λεπτομερείς ποιοτικές και ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τις επιπτώσεις που προκύπτουν από τις απαιτήσεις ταξινόμησης, επιμέτρησης και αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Επιπροσθέτως, οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις βελτιωμένες γνωστοποιήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης, γνωστοποιήσεις σχετικά με την λογιστική απομείωσης και αντιστάθμισης όπως απαιτείται από τις σχετικές τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις».

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από τον Όμιλο

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 η Εταιρεία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

ΔΠΧΑ 9, Τροποποίηση- Χαρακτηριστικά προεξόφλησης με αρνητικό αντιστάθμισμα (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2019)

Η τροποποίηση μεταβάλλει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 προκειμένου να επιτρέψει την επιμέτρηση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού στο αποσβέσιμο 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 την περίπτωση 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 επιμετράτε στο αποσβέσιμο κόστος τροποποιείται χωρίς αυτό να οδηγεί σε αποαναγνώρισή της, τότε το κέρδος ή η ζημιά 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 είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 23, Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2019)

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 τη διερμηνεία, κάθε αβεβαιότητα σχετικά με χειρισμό φόρου εξετάζεται ξεχωριστά ή συνολικά ως ομάδα, ανάλογα με το ποια προσέγγιση προβλέπει καλύτερα την άρση 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 την άρση 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 τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 16, Μισθώσεις (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2019)

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 ουσιαστικά από τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρεία προέβει στην σχετική άσκηση εκτίμησης για την επίπτωση που θα επέφερε η εφαρμογή του προτύπου στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις για το έτος 2019. Βάσει των διαθέσιμων πληροφοριών η Εταιρεία εκτιμά ότι θα αναγνωρίσει πρόσθετες υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις

ύψους €285.751 την 1η Ιανουαρίου 2019 και θα καταγράψει ισόποσης αξίας περιουσιακά στοιχεία έναντι των λειτουργικών μισθώσεων κτιρίων, αυτοκινήτων και λοιπού εξοπλισμού.

ΔΛΠ 28, Τροποποίηση – Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2019)

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 στη συγγενή ή κοινοπραξία αλλά δεν λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Σύμφωνα με την τροποποίηση, τυχόν προσαρμογές στην λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων συμμετοχών στις συγγενείς και κοινοπραξίες 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 εν λόγω 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 είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση – Τροποποίηση Προγράμματος, Περικοπή ή Διακανονισμός Ακίνητα (σε ισχύ από την 1η 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 είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2015-2017 (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2019, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι βελτιώσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε διάφορα πρότυπα καθώς:

Με τις τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες», αποσαφηνίστηκε ο τρόπος με τον οποίο μια οικονομική οντότητα αναγνωρίζει την αύξηση της συμμετοχής της σε μια από κοινού δραστηριότητα που πληροί τον ορισμό της επιχείρησης. Πιο συγκεκριμένα, όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης η οποία θεωρείται 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. Εν αντιθέσει, αν ένα μέρος αποκτά από κοινού έλεγχο σε μια επιχείρηση η οποία θεωρείται από κοινού δραστηριότητα, τότε η συμμετοχή που κατείχε προηγουμένως δεν επαναμετράται.

Οι βελτιώσεις στο ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» διευκρίνισαν ότι όλες οι επιπτώσεις στο 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 δημιουργήσε τα διανεμόμενα κέρδη που οδήγησαν στο μέρισμα.

Με τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 23 «Κόστος Δανεισμού» αποσαφηνίστηκε 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.

Τροποποιήσεις σε αναφορές σχετικά με το εννοιολογικό πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2020, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το Μάρτιο του 2018, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο. Το εν λόγω πλαίσιο αντικαθιστά την προηγούμενη μορφή η οποία εξεδόθη το 2010. Οι αναθεωρήσεις που πραγματοποιήθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εισήγαγαν ένα νέο κεφάλαιο σχετικά με την επιμέτρηση, επικαιροποιημένους ορισμούς αναφορικά με τα στοιχεία του ενεργητικού, τις υποχρεώσεις και τα κριτήρια αποαναγνώρισης, καθώς επίσης και διευκρινήσεις σχετικά με άλλα σημαντικά πεδία.

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

Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2020, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις σχετικά με τον ορισμό της επιχείρησης σε «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» του ΔΠΧΑ 3 με σκοπό να βοηθήσει τις οικονομικές οντότητες να καθορίσουν αν το σύνολο των αποκτώμενων δραστηριοτήτων και των στοιχείων του ενεργητικού συνιστούν επιχείρηση ή όχι. Αποσαφηνίζουν τις ελάχιστες απαιτήσεις για τον ορισμό της επιχείρησης, καταργούν την αξιολόγηση για το εάν οι συμμετέχοντες στην αγορά δύνανται να αντικαταστήσουν τα στοιχεία που λείπουν, προσθέτουν οδηγίες για να βοηθήσουν τις οικονομικές οντότητες να αξιολογήσουν αν οι αποκτώμενες διαδικασίες θεωρούνται σημαντικές, περιορίζουν τους ορισμούς της επιχείρησης και των εκρών της και εισάγουν έναν προαιρετικό έλεγχο σχετικά με τη συγκέντρωση της εύλογης αξίας (fair value concentration test).

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

Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8: Ορισμός της έννοιας του Ουσιώδους Μεγέθους (Material) (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2020, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» και του ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη» αποσκοπούν στο να ευθυγραμμιστούν όλα τα πρότυπα με τον ορισμό του Ουσιώδους Μεγέθους και να αποσαφηνίσουν συγκεκριμένες πτυχές αυτού. Ο νέος ορισμός αναφέρει ότι «μια πληροφορία θεωρείται ουσιώδης αν η παράλειψή της, ανακρίβεια ή συγκάλυψή της αναμένεται να επηρεάσει τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων γενικής χρήσης, βάσει των οποίων παράσχουν χρηματοοικονομική πληροφόρηση για μια συγκεκριμένη οικονομική οντότητα. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι το ουσιώδες μέγεθος (materiality) θα εξαρτάται από τη φύση και το μέγεθος της πληροφορίας.

Επί του παρόντος, η Εταιρεία αξιολογεί την επίπτωση της υιοθέτησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

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

χρηματοοικονομικές 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

Την 1η Ιανουαρίου 2018, η Εταιρεία υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση». Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 κατά το πρώτο τρίμηνο του 2018 είχε ως αποτέλεσμα μεταβολές στη λογιστική πολιτική σε δύο κύριες περιοχές, την ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και την απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.

Οι διαφορές που προκύπτουν από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 έχουν αναγνωριστεί απευθείας στα αποθεματικά και στα αποτελέσματα εις νέον την 1η Ιανουαρίου 2018 και παρουσιάζονται παρακάτω. Η Εταιρεία δεν έχει αναμορφώσει συγκριτικές πληροφορίες για το 2017 σε ότι αφορά τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9.

α. Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού - ταξινόμηση και επιμέτρηση

Η Εταιρεία ταξινομεί όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου διαχείρισης αυτών και των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Κατά συνέπεια, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας ταξινομούνται στις δύο ακόλουθες κατηγορίες επιμέτρησης: αποσβέσιμο κόστος και εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος ("AC")

Η Εταιρεία κατατάσσει και επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού στο αποσβέσιμο κόστος μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (α) Το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού διακρατείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού προκειμένου να εισπραχθούν συμβατικές ταμειακές ροές (επιχειρηματικό μοντέλο "hold-to-collect") και
- (β) Βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI).

Τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία του ενεργητικού αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των άμεσων και πρόσθετων εξόδων συναλλαγής και μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (EIR), μετά την πρόβλεψη για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL).

Τα έσοδα από τόκους, τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές λόγω αποαναγνώρισης και οι μεταβολές στις ζημιές απομείωσης των περιουσιακών στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί ως επιμετρώμενα στο αποσβέσιμο κόστος, περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ("FVTPL")

Η Εταιρεία ταξινομεί και επιμετρά όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που δεν ταξινομούνται σε αποσβέσιμο κόστος στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Κατά συνέπεια, αυτή η κατηγορία επιμέτρησης περιλαμβάνει δάνεια και άλλους χρεωστικούς τίτλους που κατέχονται βάσει των μοντέλων διακράτησης για είσπραξη (Hold to collect – HTC) αλλά αποτυγχάνουν στην αξιολόγηση SPPI, στοιχεία του ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Επιπλέον, ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού που πληροί τους ανωτέρω όρους για να ταξινομηθεί σε αποσβέσιμο κόστος μπορεί να οριστεί από την Εταιρεία ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία

μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση, εάν με τον τρόπο αυτό εξαλείφεται ή μειώνεται σημαντικά μια λογιστική ανακολουθία που θα ανέκυπτε σε διαφορετική περίπτωση.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε FVTPL αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και τυχόν μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν λόγω μεταβολών στην εύλογη αξία περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

β. Απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά την προσέγγιση του ΔΛΠ 39 των πραγματοποιηθεισών πιστωτικών ζημιών με την προσέγγιση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL), η οποία απαιτεί τη χρήση σύνθετων μοντέλων και σημαντική κρίση για τις μελλοντικές χρηματοοικονομικές συνθήκες και την πιστωτική συμπεριφορά.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) που αντικατοπτρίζουν τις μεταβολές στην πιστωτική ποιότητα από την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που επιμετρώνται σε αποσβέσιμο κόστος.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αποτελούν μία σταθμισμένη, βάσει πιθανοτήτων, μέση εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών που αντανακλά τη διαχρονική αξία του χρήματος. Κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπίπτουν στην πολιτική απομείωσης, η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής τους, η οποία προκύπτει από γεγονότα αθέτησης που είναι πιθανά κατά την αναμενόμενη διάρκεια του μέσου.

Ως εκ τούτου, η εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημίας επιμετρείται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για απαιτήσεις από πελάτες.

γ. Επίπτωση λόγω υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 9

Οι νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 εφαρμόστηκαν αναδρομικά προσαρμόζοντας τον ισολογισμό της Εταιρείας κατά την ημερομηνία μετάβασης την 1η Ιανουαρίου 2018. Η Εταιρεία εφάρμοσε την εξαίρεση του προτύπου που επιτρέπει τη μη αναμόρφωση των συγκριτικών ποσών της προηγούμενης περιόδου. Κατά συνέπεια τα συγκριτικά ποσά της Εταιρείας για το 2017 παρουσιάζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

Εφαρμόζοντας αναδρομικά την 1η Ιανουαρίου 2018 τις νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 η Εταιρεία είχε τις εξής επιπτώσεις στον ισολογισμό της.

- Απομείωση απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ("AC") πριν από φόρους ποσού €8.164 και απευθείας στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων €2.913 μετά από φόρους.
- Απομείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς χρεώστες ("AC") πριν από φόρους ποσού €7.102 και απευθείας στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων €5.114 μετά από φόρους.
- Η Εταιρεία μετέφερε αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ποσού €27.957 και το μετέφερε στα κέρδη εις νέον. ("FVTPL")

Επιπλέον από την 1η Ιανουαρίου 2018 τα μερίδια των αμοιβαίων κεφαλαίων τα οποία σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 ταξινομούνται ως διαθέσιμα προς πώληση, επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

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. Η

Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημίας επιμετρείται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για απαιτήσεις από πελάτες.

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

2.13 Προβλέψεις

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

2.14 Αναγνώριση εσόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής :

α) Αμοιβές και προμήθειες

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

β) Έσοδα από τόκους

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

2.15 Μισθωμένα πάγια

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

2.16 Διανομή μερισμάτων

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

2.17 Συγκριτικά στοιχεία

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

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, στηριζόμενη σε στοιχεία της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης 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 2018 υπολογίζεται σε € 314.483 ενώ για το χαρτοφυλάκιο της 31ης Δεκεμβρίου 2017 υπολογίζεται σε € 64.470.

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

β) Πιστωτικός κίνδυνος

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

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

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

	2018 €			
	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λουιτές απαιτήσεις (συμπεριλαμβάνονται και οι "Λουιτές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις")	2.375.004	-	330.508	2.705.512
Χαρτοφυλάκιο Επενδυτικών Τίτλων	-	16.387.885	-	16.387.885
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11.605.109	-	-	11.605.109
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές και λουιτές υποχρεώσεις	1.843.415	-	-	1.843.415
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	444.579	-	-	444.579

	2017 €			
	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λουιτές απαιτήσεις (συμπεριλαμβάνονται και οι "Λουιτές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις")	2.970.399	30.595	303.972	3.304.965
Χαρτοφυλάκιο Επενδυτικών Τίτλων	-	16.154.403	-	16.154.403
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.375.724	-	-	9.375.724
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές και λουιτές υποχρεώσεις	1.932.178	-	-	1.932.178
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	500.961	-	-	500.961

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 του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων για τη χρήση 2018 και 2017 ποσού € 16.387.885 και € 16.154.403 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 2017-2018 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 2017-2018 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 2018 ανέρχεται σε 32,63% (για τη χρήση 2017 : 31,13%).

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 της Εταιρείας 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 τη σύμφωνη γνώμη των νομικών της συμβούλων και βασίζονται σε εκτιμήσεις αναφορικά με μελλοντικές υποχρεώσεις της.

5 Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2018 €	2017 €
Αμοιβές διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων	9.235.444	8.656.304
Προμήθειες διάθεσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	269.270	11.276
Προμήθειες εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	93.604	51.142
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	2.622.712	2.743.386
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων και υπεραπώδοσης χαρτοφυλακίου ιδιωτών πελατών	3.140.424	3.458.455
Αμοιβές από συμβουλευτικές υπηρεσίες	22.942	23.279
	15.384.397	14.943.842

6 Έσοδα από τόκους

	2018 €	2017 €
Προθεσμιακές καταθέσεις	66.263	53.887
Καταθέσεις όψεως	4.168	1.974
Λοιποί τόκοι	1.232	1.178
	71.663	57.040

7 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

	2018 €	2017 €
Έσοδα παρεπομένων υπηρεσιών	121.931	101.018
	121.931	101.018

8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2018 €	2017 €
Μισθοί, αποδοχές και επιδόματα προσωπικού	(2.776.825)	(2.921.413)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(585.899)	(630.623)
Λοιπές παροχές και πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 21)	(607.193)	(33.460)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(265.666)	(245.847)
	(4.235.584)	(3.831.343)

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2018 ανέρχεται σε 51 άτομα (2017: 55 άτομα), ενώ ο μέσος αριθμός των εργαζομένων της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθε σε 51 άτομα (2016 53: άτομα).

Στα πλαίσια του Προγράμματος της Εθελουσίας Αποχώρησης προσωπικού που ανακοινώθηκε από τον Όμιλο, το κονδύλι "Αμοιβές και έξοδα προσωπικού" επιβαρύνθηκε κατά το ποσό των €575.306, την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018, που αφορά στο κόστος αποχώρησης των στελεχών που συμμετείχαν στο πρόγραμμα το οποίο ανακοινώθηκε μέσα στην περίοδο.

9 Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2018 €	2017 €
Αμοιβές Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.	(3.012.480)	(2.919.707)
Αμοιβές Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής Α.	(3.171.692)	(3.083.075)
Αμοιβές Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	(2.858)	(2.923)
Eurobank Cyprus LTD	(24.083)	(4.913)
Έξοδα προώθησης	(70.488)	-
	(6.281.600)	(6.010.618)

Στο κονδύλι Αμοιβές Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. περιλαμβάνεται πέραν της αμοιβής αντιπροσώπευσης και διαμεσολάβησης στη διάθεση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων και το έξοδο της ανάθεσης των υπηρεσιών διοίκησης ιδιωτικών χαρτοφυλακίων ύψους €51.280. Στις 31.12.2017 το αντίστοιχο ποσό ανήλθε σε €432.836 και περιελάμβανε και το έξοδο της ανάθεσης των υπηρεσιών διοίκησης οργανισμών συλλογικών επενδύσεων το οποίο από 01.01.2018 επιβαρύνει το ενεργητικό των αμοιβαίων κεφαλαίων. Η συνολική μεταβολή στο συγκεκριμένο κονδύλι κατά €92.773 οφείλεται στην αύξηση της αμοιβής αντιπροσώπευσης και διαμεσολάβησης στη διάθεση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων κατά €474.329 σε σχέση με την 31.12.2017.

10 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	2018 €	2017 €
Έξοδα πληροφοριακών συστημάτων και τηλεπικοινωνιών	(742.117)	(678.387)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(413.012)	(489.767)
Έξοδα ανάθεσης υπηρεσιών σε τρίτους	(477.852)	(480.374)
Έξοδα λειτουργικών μισθώσεων	(190.295)	(207.367)
Εισφορές σε επαγγελματικές οργανώσεις και αμοιβές ελεγκτών	(147.978)	(206.554)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(53.325)	(117.825)
	(2.024.579)	(2.180.274)

Στο κονδύλι Έξοδα ανάθεσης υπηρεσιών σε τρίτους περιλαμβάνονται το έξοδο της ανάθεσης των υπηρεσιών λειτουργίας και υποστήριξης των πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρείας, στην Τράπεζα το οποίο αντιστοιχεί σε ποσό ύψους € 278.838 (2017: € 279.306) και το έξοδο της ανάθεσης των υπηρεσιών λογιστικής και φορολογικής υποστήριξης της Εταιρείας στην Business Exchanges S.A. το οποίο αντιστοιχεί σε ποσό ύψους € 199.015 (2017: € 201.068). Στα λοιπά λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνεται και έξοδο από την απομείωση απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, πελάτες και λοιπές απαιτήσεις λόγω υιοθέτησης ΔΠΧΑ 9 ποσού €3.056.

11 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

	2018 €	2017 €
Κέρδη από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	21.040	713.561
Ζημιές από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	(10.459)	-
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου στην κατάσταση αποτελεσμάτων	241.343	-
Ζημιές από μεταβίβαση συμμετοχής	-	(155)
	251.923	713.405

12 Φόρος εισοδήματος

	2018 €	2017 €
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(877.435)	(878.582)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 13)	(39.660)	28.267
Φόροι προηγούμενης χρήσης	28.406	134.158
Σύνολο εξόδου από φόρους	(888.689)	(716.157)

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2017 και 2018 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:

Πραγματικός φορολογικός συντελεστής		2018 €		2017 €
Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων		3.072.078		3.459.779
Φόρος υπολογιζόμενος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	29%	(890.903)	29%	(1.003.336)
Φορολογική επίδραση :				
- φόροι προηγούμενης χρήσης	1%	28.406	4%	134.158
- μη εκπιπτόμενες φορολογικές δαπάνες	-3%	(96.839)	-2%	(82.928)
- επίπτωση από μείωση φορολογικού συντελεστή στην αναβαλλόμενη φορολογία	-1%	(31.970)	-	-
- έσοδα μη φορολογητέα	1%	17.546	6%	207.681
- λουπές προσαρμογές	3%	85.071	1%	28.267
Φόρος εισοδήματος χρήσεως	29%	(888.689)	21%	(716.157)

13 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για κάποιες προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) και με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή για το 2019 28% ενώ για προσωρινές διαφορές που αναμένεται η τακτοποίηση τους σε μακρύτερες περιόδους με φορολογικό συντελεστή 25%.

Το κονδύλι της αναβαλλόμενης φορολογίας αναλύεται ως εξής: €31.970 έξοδο από την μείωση του φορολογικού συντελεστή και €7.690 έξοδο από τις κινήσεις περιόδου 01/01/2018-31/12/2018.

	2018 €	2017 €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	303.731	223.032
Επίπτωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων από αλλαγή του φορολογικού συντελεστή	(31.970)	-
Επίπτωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων από κινήσεις χρήσεως 2018	(7.690)	28.267
Πίστωση/ (Χρέωση) ιδίων κεφαλαίων	1.730	52.431
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου	265.801	303.731

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

	2018 €	2017 €
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18.703	79.053
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.401	2.909
Λοιπές προσωρινές διαφορές	152.257	118.005
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	91.440	103.764
	265.801	303.731

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

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.

	2018 €	2017 €
Ταμείο	694	720
Καταθέσεις	112.579	425.003
Προθεσμιακές καταθέσεις	11.500.000	8.950.000
	11.613.273	9.375.724
Απομείωση απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα λόγω υιοθέτησης ΔΠΧΑ 9	(8.164)	-
Σύνολο	11.605.109	9.375.723,72

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

31 Δεκεμβρίου 2018			31 Δεκεμβρίου 2017		
Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια	Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια
10.500.000	0,65%	10/12/2018-09/01/2019	8.950.000	0,60%	20/12/2017-03/01/2018
1.000.000	0,65%	27/12/2018-02/01/2019	-	-	-
11.500.000			8.950.000		

15 Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	2018 €	2017 €
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	16.154.403	14.555.078
Προσθήκες	15.430.000	5.610.000
Πωλήσεις	(15.437.860)	(4.051.948)
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	241.343	41.274
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	16.387.885	16.154.403

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

Περιγραφή	Τεμάχια 31.12.2018	Αξία κτήσης	Εύλογη Αξία 31.12.2018	Εύλογη Αξία 31.12.2017
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND	983	1.254	1.430	1.497
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND EUROPE	120	1.200	1.268	1.382
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND US	157	1.542	1.888	1.886
EUROBANK I (LF) MONEY MARKET FUND-RESERVE	-	-	-	10.437.939
EUROBANK I (LF) INCOME PLUS EURO FUND	1.696.526	9.670.000	9.943.212	2.562.432
INTERAMERICAN NEA ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	11.082	110.000	101.278	113.268
DIAS II REGIONAL EQUITIES SUB-FUND EUR	31	6.971	6.287	7.795
EUROBANK I (LF) FOF -EQUITY BLEND	339.351	500.000	502.443	-
EUROBANK NTT GF ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ (EUR)	1.833.877	5.782.441	5.830.079	3.028.204
	16.073.410		16.387.885	16.154.403

16 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	2018 €	2017 €
Αξία κτήσης :		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	2.671.164	2.475.124
Αγορές	24.585	196.039
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	2.695.749	2.671.164
Σωρευμένες αποσβέσεις :		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1.992.831	1.771.637
Αποσβέσεις χρήσης	197.348	221.194
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	2.190.179	1.992.831
Αναπόσβεστη αξία	505.570	678.333

17 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων €	Μεταφορικά μέσα €	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός €	Σύνολο €
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης 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
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018	182.347	3.245	694.665	880.257
Προσθήκες	-	-	11.257	11.257
Πωλήσεις/διαγραφές	-	(3.245)	-	(3.245)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	182.347	-	705.922	888.269
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018	182.347	2.590	626.151	811.088
Αποσβέσεις χρήσης	-	89	18.638	18.727
Πωλήσεις/διαγραφές	-	(2.679)	-	(2.679)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	182.347	-	644.789	827.136
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2018	-	-	61.133	61.133
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2017	-	655	68.514	69.169

Δεν υφίστανται απομειώσεις στις ενσώματες ακινητοποιήσεις κατά τη διάρκεια του 2018.

18 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	2018 €	2017 €
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	75.508	48.972
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	250.000	250.000
	325.508	298.972

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

Η Εταιρεία, στις 31 Δεκεμβρίου 2018 εξέτασε τα υπόλοιπα των απαιτήσεων της από πελάτες τα οποία στην πλειοψηφία τους αφορούν απαιτήσεις από αμοιβαία κεφάλαια. Βάση του θεσμικού πλαισίου των αμοιβαίων κεφαλαίων και των κανονισμών τους οι εν λόγω απαιτήσεις είναι εισπρακτές.

	2018 €	2017 €
Πελάτες	2.288.054	2.882.960
Απομείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις λόγω υιοθέτησης ΔΠΧΑ 9	(7.102)	-
Έξοδα επομένων χρήσεων	77.894	72.937
Δεδουλευμένα έσοδα	16.158	14.502
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.000	35.595
	2.380.004	3.005.993

Η απαίτηση από συμβάσεις υπηρεσιών με την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. ανέρχεται σε 15,47% των συνολικών απαιτήσεων από πελάτες για το 2018 (σημείωση 27).

20 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	2018 €	2017 €
Προμηθευτές	296.553	224.429
Υποχρεώσεις από αμοιβές και προμήθειες	1.397.695	1.576.613
Προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	115.922	93.879
Λοιπές υποχρεώσεις	386.099	416.885
	2.196.268	2.311.806

Υποχρεώσεις από αμοιβές και προμήθειες

Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.	709.803	762.696
Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής A.E.	672.705	808.248
Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	609	756
Eurobank Cyprus LTD	14.577	4.913
	1.397.695	1.576.613

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 (2017: €352.854) 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:

	2018 €	2017 €
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	357.806	143.549
Παροχές που καταβλήθηκαν	(591.997)	-
(Πίστωση)/ Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	607.193	33.460
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς / (κέρδος) στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(7.244)	180.797
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	365.758	357.806
Ποσά που καταχωρήθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	2018 €	2017 €
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	25.518	30.934
Δαπάνη τόκου	6.369	2.526
Κόστος παροχών αποχώρησης προσωπικού	575.306	-
	607.193	33.460
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (OCI)	2018 €	2017 €
Ποσό που καταχωρείται στο OCI	(7.244)	180.797
Αναλογιστικό (κέρδος)ζημιά στην υποχρέωση λόγω χρηματοοικονομικών παραδοχών	(22.074)	13.870
Αναλογιστικό (κέρδος)ζημιά στην υποχρέωση λόγω δημογραφικών παραδοχών	10.636	-
Αναλογιστικό (κέρδος)ζημιά στην υποχρέωση λόγω εμπειρίας	4.194	166.927
	(7.244)	180.797

Για το σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές : α) επιτόκιο προεξόφλησης 1,86%, β) μελλοντικές αυξήσεις μισθών 2019: 0,5%, 2020: 0,7%, 2021 : 1,3%, 2022: 1,7%, 2023+: 2,7%. γ) πληθωρισμός 1,70% δ) μέση τιμή ετών μέχρι την συνταξιοδότηση: 21,70.

Τα παραπάνω αποτελέσματα εξαρτώνται από τις υποθέσεις (οικονομικές και δημογραφικές) εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι, κατά την ημερομηνία αποτίμησης στις 31 Δεκεμβρίου 2018:

- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% μεγαλύτερου τότε η συνολική υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά 9% περίπου.
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% μικρότερου τότε η συνολική υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά 9% περίπου.

- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει αναμενόμενη αύξηση μισθών μεγαλύτερη κατά 0,5% η συνολική υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά 9% περίπου.
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει αναμενόμενη αύξηση μισθών μικρότερη κατά 0,5% η συνολική υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά 8% περίπου.

22 Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις

	2018 €	2017 €
Ασφαλιστικά ταμεία	137.594	144.787
ΦΠΑ	120.409	187.242
ΦΜΥ	161.049	168.353
Λοιποί φόροι	25.527	579
	444.579	500.961

23 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017 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 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/(ζημιές)	-	-	-	(180.797)	(180.797)
Τακτικό αποθεματικό	122.822	-	-	716.143	838.965
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2017	2.310.589	19.249	27.957	830.427	3.188.222
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018	2.310.589	19.249	27.957	830.427	3.188.222
Μεταφορές αποθεματικών από διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλακίου μετά από φόρους σε σχέση με το ΔΠΧΠ 9	-	-	(27.957)	-	(27.957)
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018, αναμορφωμένο	2.310.589	19.249	-	830.427	3.160.265
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	-	(1.811)	(1.811)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	-	-	-	7.244	7.244
Τακτικό αποθεματικό	109.059	-	-	-	109.059
Αποθεματικά από κέρδη Α/Κ	-	-	-	43.402	43.402
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2018	2.419.648	19.249	-	879.263	3.318.159

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (άρθρο 150 Ν.4548/2018) 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 € (5.433). 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 θα καταβάλλει στα επόμενα έτη αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

	Κτίρια €	Αυτοκίνητα €
Έως ένα έτος	103.200	77.094
Από 1 έως 5 έτη	77.400	42.393

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 της κεφαλαίου.

Συνδεδεμένα μέρη

Από το Νοέμβριο του 2015, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Τράπεζας που κατέχει το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ανέρχεται σε 2,38%. Το ΤΧΣ θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Τράπεζα βάσει των διατάξεων που προβλέπει ο Ν.3864/2010, όπως είναι σε ισχύ και της νέας σύμβασης πλαισίου συνεργασίας την οποία υπέγραψε η Τράπεζα με το ΤΧΣ την 4η Δεκεμβρίου 2015, η οποία αντικατέστησε την προηγούμενη σύμβαση που είχε υπογραφεί την 26η Αυγούστου 2014. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τα δικαιώματα του ΤΧΣ βάσει του προαναφερθέντος πλαισίου παρέχονται στη σημείωση 50 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017.

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 φαίνονται πιο κάτω:

	2018 €	2017 €
Απαιτήσεις -Υποχρεώσεις		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Μητρική εταιρεία	11.612.579	9.375.003
	11.612.579	9.375.003
Απαιτήσεις		
Μητρική εταιρεία	354.070	831.563
Λοιπά συνδεδεόμενα μέρη	802.099	466.806
	1.156.169	1.298.369
Υποχρεώσεις		
Μητρική εταιρεία	722.091	811.665
Λοιπά συνδεδεόμενα μέρη	65.176	39.854
	787.266	851.519
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από τόκους		
Μητρική εταιρεία	70.010	54.155
	70.010	54.155
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Μητρική εταιρεία	1.147.368	1.486.710
Λοιπά συνδεδεόμενα μέρη	3.594.045	3.501.199
	4.741.413	4.987.909
Λοιπά έσοδα		
Μητρική εταιρεία	-	43.797
Λοιπά συνδεδεόμενα μέρη	47.000	12.000
	47.000	55.797
Αμοιβές διαμεσολάβησης		
Μητρική εταιρεία	3.012.480	2.919.707
Λοιπά συνδεδεόμενα μέρη	18.670	4.913
	3.031.150	2.924.620
Έξοδα ενοικίων		
Μητρική εταιρεία	103.200	111.840
	103.200	111.840
Λοιπά έξοδα		
Μητρική εταιρεία	308.085	340.173
Λοιπά συνδεδεόμενα μέρη	170.625	171.656
	478.710	511.828

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Εταιρείας για την κλειόμενη χρήση ανέρχονται € 1,13εκ. (2017 €1,14εκ.). 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 2018, που αντιπροσωπεύει την μέγιστη δυνατή έκθεσή της από αυτές τις συμμετοχές. Επιπλέον, παρέχει πληροφορίες αναφορικά με το συνολικό έσοδο από τις συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες (όπως προμήθειες, έσοδο τόκων, καθαρά κέρδη ή ζημιές από επαναμέτρηση και από αναγνώριση):

	Τύπος μη ενοποιούμενης δομημένης οικονομικής οντότητας		
	Κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία	Κεφάλαια που δεν διαχειρίζεται η Εταιρεία	Σύνολο
	€ εκ	€ εκ	€ εκ
Συμμετοχή της εταιρείας-στοιχεία ενεργητικού			
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	5,93	10,46	16,39
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	0,76	0,54	1,30
Σύνολο ενεργητικού σε σχέση με συμμετοχές της εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες	6,69	11,00	17,69
Συνολικό έσοδο από συμμετοχές της εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες	9,60	2,64	12,24

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, το σύνολο ενεργητικού των κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία ανήλθε σε €640εκ, και το ποσό των κεφαλαίων που δε διαχειρίζεται ανήλθε σε €1.227 εκ.

29 Μερίσματα

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2018 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 26 Ιουλίου 2018, ενέκρινε την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου να μην διανεμηθεί μέρισμα για τη χρήση 2017.

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 31.12.2018 παραγράφηκαν οι χρήσεις που έληξαν μέχρι και την 31.12.2012.

Από τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Ν. 4174/2013 (άρθρο 65Α), όπως ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994), οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1η 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1η 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 2011-2017. Για τη χρήση 2018, ο φορολογικός έλεγχος στα πλαίσια του φορολογικού πιστοποιητικού βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωσή του, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 23 του Ν.4579/2018 (ΦΕΚ Α' 201), με τις οποίες μειώνεται σταδιακά ο φορολογικός συντελεστής των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες κατά μία ποσοστιαία μονάδα ανά έτος, αρχής γενομένης της μείωσης για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019.

Συγκεκριμένα, για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2018 θα εφαρμοστεί ο ήδη ισχύων φορολογικός συντελεστής (29%), ενώ για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 ο φορολογικός συντελεστής ορίζεται σε είκοσι οκτώ τοις εκατό (28%), για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2020 σε είκοσι επτά τοις εκατό (27%), για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 σε είκοσι έξι τοις εκατό (26%) και για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2022 και επομένων ο συντελεστής ορίζεται σε είκοσι πέντε τοις εκατό (25%). Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών, καθώς επίσης και επί των μη χρησιμοποιημένων φορολογικών ζημιών με το φορολογικό συντελεστή που αναμένεται να ισχύει στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση.

31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2019

Θεοφάνης Μυλωνάς Α.Δ.Τ. Χ 612580	Ελένη Κορίτσα Α.Δ.Τ. Σ 095302	Τζανής Κορκολής Α.Δ.Τ. ΑΒ 543982	Ιωάννης Τζούτζας Α.Δ.Τ. ΑΙ 641022	Αναστασία Αλαπάντα Α.Δ.Τ. ΑΕ 080894 Αριθμός αδείας 0040936 Α' Τάξης
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος	Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής Δ/σης Οικονομικών Υπηρεσιών, Ανθρώπινου Δυναμικού και Οργάνωσης	Στέλεχος Οικονομικών Υπηρεσιών	Λογιστής



**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2018 (ΑΠΟ 1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018)
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 2292401000**

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 2292401000

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση, τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2018 (01.01.2018 έως 31.12.2018), καθώς και τις επεξηγήσεις μας πάνω σε αυτές.

Η έκθεση διαχείρισης έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 150 του Ν.4548/2018 και οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 σύμφωνα με 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 31η Δεκεμβρίου 2018.

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 που έχουν λάβει άδεια σύστασης στην Ελλάδα, 36 αμοιβαία κεφάλαια για λογαριασμό της εταιρείας “Eurobank Fund Management Company (LUX) S.A.” 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 επενδυτές 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 2018 σε €1,9 δις, έναντι €2,1 δις στο τέλος της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας μείωση -12,1%. Η μείωση αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αρνητική πορεία σε παγκόσμιο επίπεδο τόσο των μετοχικών όσο και των ομολογιακών αγορών στο τέλος του έτους, στις εξαγορές που πραγματοποιήθηκαν σε αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων, σε εξαγορές εκ μέρους τρίτων συνεργατών και σε λήξεις αμοιβαίων κεφαλαίων ειδικού τύπου (special purpose) τα οποία υποκαταστήθηκαν με νέα αντίστοιχα προϊόντα στον τελευταίο μήνα του έτους. Οι καθαρές εισροές στις υπόλοιπες κατηγορίες αμοιβαίων κεφαλαίων, πλην της κατηγορίας των μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων ήταν θετικές.

Επί του συνόλου του ενεργητικού της αγοράς των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα, η Εταιρεία διατήρησε για άλλη μια χρονιά την πρώτη θέση, με μερίδιο αγοράς 29,8% (πηγή Ένωση Θεσμικών Επενδυτών), ενώ ο συνολικός αριθμός των μεριδιούχων των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία ξεπέρασε τους 71.000. Στην Ελλάδα, η Εταιρεία κατέκτησε την πρώτη θέση μεταξύ των εταιρειών διαχείρισης κεφαλαίων κατά την απονομή των Fund Managers’ Awards για το 2018. Σε διεθνές επίπεδο, η Εταιρεία βραβεύτηκε ως η καλύτερη εταιρεία διαχείρισης στην Ελλάδα για το 2018 από το Word Finance και οι διαχειριστές της αναγνωρίστηκαν για ακόμα μία χρονιά από το διεθνή οίκο οικονομικής ενημέρωσης και αξιολόγησης διαχειριστών κεφαλαίων Citywire Global.

Στον τομέα της διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών και τη διαχείριση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, η Εταιρεία διαχειρίζεται τρεις τύπους επενδυτικών χαρτοφυλακίων - σε Ευρώ και σε Δολλάριο - με βάση το επίπεδο επενδυτικού ρίσκου για πελάτες Private Banking του Ομίλου Eurobank Ergasias στην Ελλάδα, το Λουξεμβούργο και την Κύπρο, 26 χαρτοφυλάκια θεσμικών πελατών στην Ελλάδα και στην Κύπρο και έναν οργανισμό εναλλακτικών επενδύσεων με έδρα το Λουξεμβούργο. Το σύνολο των υπό διαχείριση κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018 ξεπέρασε τα €0,9 δις παρουσιάζοντας αύξηση +8,4% από το τέλος της προηγούμενης χρήσης.

Το συνολικό ενεργητικό της Εταιρείας στη διαχείριση οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και στην υπηρεσία διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών ανήλθε στο τέλος του 2018 σε €2,8 δις, ενώ το σύνολο των κεφαλαίων με συμβάσεις παροχής επενδυτικών συμβουλών ανήλθε σε περίπου €5,5 εκατ..

Επιπλέον η Εταιρεία παρέχει στην Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. υπηρεσίες «Fund Selection» για τα αμοιβαία κεφάλαια 14 διεθνώς αναγνωρισμένων εταιρειών συλλογικών επενδύσεων ύψους €0,8 δις την 31η Δεκεμβρίου 2018

β) Ανασκόπηση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας

Τα έσοδα της Εταιρείας από αμοιβές και προμήθειες διαμορφώθηκαν σε €15,4 εκ., αυξημένα κατά +3,0% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, γεγονός που οφείλεται στην αύξηση των αμοιβών διαχείρισης και των προμηθειών διάθεσης και εξαγοράς των αμοιβαίων κεφαλαίων κατά +10,1%, στην αύξηση των αμοιβών διαχείρισης επενδύσεων χαρτοφυλακίων ιδιωτών πελατών κατά +10,7% και των μειωμένων αμοιβών υπεραπόδοσης. Αυξημένα κατά +2,1% είναι και τα καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες τα οποία ανήλθαν €9,2εκ. έναντι €9,0 εκ. το 2017.

Η συνεχιζόμενη προσπάθεια της Διοίκησης της Εταιρείας είχε σαν αποτέλεσμα τον περαιτέρω περιορισμό του λειτουργικού κόστους, με τα προσαρμοσμένα* (μετά από αναμόρφωση ποσού €0,58 εκ. στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού) για λόγους συγκρισιμότητας συνολικά έξοδα να ανέρχονται στα € 5,9 εκ. μειωμένα κατά -7,0% σε σχέση με τα αντίστοιχα έξοδα του 2017. Ειδικότερα οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού μειώθηκαν κατά -4,4%, και τα λοιπά λειτουργικά έξοδα κατά -7,3%. Τέλος η Εταιρεία συνέχισε την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της και αποκόμισε κέρδη, τα οποία ανήλθαν σε €0,25 εκ. περίπου.

Συνέπεια των ανωτέρω, είναι η αύξηση των προσαρμοσμένων* για λόγους συγκρισιμότητας κερδών προ φόρων κατά +23,7% σε σχέση με τα προσαρμοσμένα κέρδη της προηγούμενης χρήσης. Οι σημαντικότεροι αριθμοδείκτες της Εταιρείας για το 2018 και το 2017 έχουν ως εξής:

	2018		2017	
<u>Σύνολο εξόδων μετά από αναμόρφωση (*)</u>	<u>5.900.931</u>		<u>6.344.908</u>	
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	9.224.729	64%	9.034.241	70%
<u>Σύνολο εξόδων</u>	<u>6.476.237</u>		<u>6.344.908</u>	
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	9.224.729	70%	9.034.241	70%
<u>Κέρδη προ φόρων μετά από αναμόρφωση (*)</u>	<u>3.395.461</u>		<u>2.746.373</u>	
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	15.384.397	22%	14.943.842	18%
<u>Κέρδη προ φόρων</u>	<u>3.072.078</u>		<u>3.459.779</u>	
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	15.384.397	20%	14.943.842	23%
<u>Κέρδη προ φόρων μετά από αναμόρφωση (*)</u>	<u>3.395.461</u>		<u>2.746.373</u>	
Μέσος όρος ιδίων Κεφαλαίων	27.163.890	12%	25.314.531	11%
<u>Κέρδη προ φόρων</u>	<u>3.072.078</u>		<u>3.459.779</u>	
Μέσος όρος ιδίων Κεφαλαίων	27.442.321	11%	25.390.454	14%

*Τα έξοδα και τα κέρδη προ φόρων της κλειόμενης χρήσης, αναμορφώθηκαν για λόγους συγκρισιμότητας με το ποσό των €0,58 εκ., το οποίο αφορά κόστος παροχών αποχώρησης προσωπικού (σημ. 8) και το ποσό των €0,25 εκ. το οποίο αφορά τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (σημ.11). Τα κέρδη προ φόρων της προηγούμενης χρήσης αναμορφώθηκαν με το ποσό των €0,71εκ. που αφορά το αποτέλεσμα των χρηματοοικονομικών πράξεων για το 2017.

γ) Επιχειρηματικές προοπτικές

Όσον αφορά στη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, η Εταιρεία στοχεύει στη διατήρηση της ηγετικής θέσης που κατέχει στην αγορά των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα κυρίως μέσω της διείσδυσης σε ευρύτερα τμήματα της πελατειακής βάσης του βασικού διανομέα, στην κατασκευή και διαχείριση εξειδικευμένων επενδυτικών προϊόντων που να ανταποκρίνονται στις εκάστοτε διαμορφούμενες επενδυτικές ανάγκες των πελατών των βασικών καναλιών διανομής καθώς και στη διεύρυνση των καναλιών διανομής. Το 2019 θα δοθεί ιδιαίτερη έμφαση στη διάρθρωση χαρτοφυλακίων αμοιβαίων κεφαλαίων που να αντιμετωπίζουν την ανάγκη για διατήρηση κεφαλαίου και δημιουργία εισοδήματος στο περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων το οποίο αναμένεται να διατηρηθεί για την επόμενη διετία. Παράλληλα, βασικό άξονα δραστηριοποίησης αποτελούν τα Lifecycle Funds με συγκεκριμένες ημερομηνίες λήξεως τα οποία, συνδυαζόμενα με ασφαλιστικά συμβόλαια, λειτουργούν συμπληρωματικά στον α' και β' πυλώνα ασφάλισης στοχεύοντας στην αναπλήρωση του βιοτικού επιπέδου μετά τη συνταξιοδότηση. Στο πλαίσιο του ψηφιακού μετασχηματισμού του Ομίλου της Eurobank Ergasias, η Εταιρεία εστιάζει τις στρατηγικές της ενέργειες στην ολοκλήρωση της ψηφιακής πλατφόρμας συναλλαγών σε αμοιβαία κεφάλαια με στόχο τη διάδοση και χρήση της από τα βασικά δίκτυα διανομής.

Στο εξωτερικό, δίνεται ιδιαίτερη βαρύτητα στην υποστήριξη και περαιτέρω ανάπτυξη των δικτύων διανομής του Λουξεμβούργου, της Βουλγαρίας και της Ρουμανίας και η συνέχιση της συνεργασίας με τις μεγαλύτερες πλατφόρμες διανομής αμοιβαίων κεφαλαίων. Τέλος, μέσω των αμοιβαίων κεφαλαίων με Ελληνική επενδυτική στρατηγική, η Εταιρεία συνεχίζει να επικοινωνεί και να προάγει τη δυναμική και τις προοπτικές της Ελλάδας στην ευρωπαϊκή αγορά των επενδύσεων μέσω της συμμετοχής σε εξειδικευμένα συνέδρια για fund selectors και μέσω προγράμματος τακτικών επισκέψεων σε επιλεγμένους θεσμικούς πελάτες στην Ιταλία, στη Γερμανία και στις Σκανδιναβικές χώρες που έχουν εκδηλώσει αντίστοιχο ενδιαφέρον. Αναφορικά με τη διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών, 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 χαρτοφυλακίων θεσμικών πελατών τόσο στην Ελλάδα όσο και στην Κύπρο, ώστε να αξιοποιήσει περαιτέρω την μακρόχρονη εμπειρία της στον τομέα αυτό και να διατηρήσει την κυρίαρχη της θέση, με γνώμονα την αποδοτικότητα και το επίπεδο της διαχείρισης και της εξυπηρέτησης. Όσον αφορά στα επενδυτικά χαρτοφυλάκια που διατίθενται σε πελάτες του Ομίλου Eurobank Ergasias, η Εταιρεία στοχεύει στη μεγαλύτερη διείσδυση μέσω της συνεχούς βελτίωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας. Στον τομέα της διαχείρισης οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, η Εταιρεία θα βελτιώσει την περίμετρο των επενδυτικών επιλογών του υπάρχοντος επενδυτικού οχήματος ενώ αναμένεται να προβεί και στη δημιουργία δεύτερου επενδυτικού οχήματος με αλγοριθμική επενδυτική στρατηγική.

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

Σημαντικές πρωτοβουλίες

Σημαντική ήταν η πρωτοβουλία που ανέλαβε η Εταιρεία για να επισφραγίσει και θεσμικά την ενεργή και υπεύθυνη συμμετοχή της στην επίτευξη των στόχων βιωσιμότητας και υπευθυνότητας που έχουν τεθεί από τον Όμιλο Eurobank Ergasias. Έτσι, η Εταιρεία είναι η πρώτη εταιρεία διαχείρισης κεφαλαίων στην Ελλάδα που εντάχθηκε τον Αύγουστο του 2018 στην παγκόσμια πρωτοβουλία «PRI Initiative (Principles for Responsible Investment)» η οποία υποστηρίζεται από τον Οργανισμό Ηνωμένων Εθνών στο πλαίσιο ενός ευρύτερου πλέγματος ενεργειών για την προώθηση μιας υπεύθυνης επενδυτικής πολιτικής και επιχειρηματικής δραστηριότητας, διεθνώς. Η Εταιρεία υιοθετεί επενδυτική φιλοσοφία ESG (Environmental, Social, Governance) ενσωματώνοντας κριτήρια περιβαλλοντικά, κοινωνικού χαρακτήρα και εταιρικής διακυβέρνησης στην επενδυτική ανάλυση και στη διαδικασία λήψης αποφάσεων κατά τη διαχείριση θεσμικών χαρτοφυλακίων. Παράλληλα, προχώρησε στη δημιουργία του αμοιβαίου κεφαλαίου (LF) Fund of Funds – ESG Focus το οποίο αποσκοπεί στην κεφαλαιακή απόδοση σε έναν μέσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα, συνδυάζοντας την απόλυτη απόδοση με παράγοντες που σχετίζονται με το περιβάλλον, την κοινωνία και την εταιρική διακυβέρνηση, εξασφαλίζοντας μία στροφή προς την υπεύθυνη επένδυση.

Προστασία του περιβάλλοντος

Η Εταιρεία, μέλος του Ομίλου Eurobank Ergasias, ακολουθεί πλήρως τις κατευθυντήριες γραμμές του προτύπου βιώσιμης ανάπτυξης GRI (Global Reporting Initiative) Standards και αναγνωρίζει τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις των δραστηριοτήτων της, θέτοντας συγκεκριμένους σκοπούς και στόχους για τη βέλτιστη χρήση των φυσικών πόρων, την προστασία του περιβάλλοντος, τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής καθώς και την προστασία της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων.

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 2018, η Εταιρεία απασχολούσε 51 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 7 εργαζομένων έως την ηλικία των 36 ετών κατά την τελευταία τετραετία, το 52% των εργαζομένων της είναι κάτω των 45 ετών και η κατανομή ανά φύλο διαμορφώνεται με το ποσοστό των γυναικών στο 38% έναντι του ποσοστού των ανδρών στο 62% 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 31η Δεκεμβρίου 2018.

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2019

Θεοφάνης Μυλωνάς

Πρόεδρος του

Διοικητικού Συμβουλίου

και Διευθύνων Σύμβουλος



Eurobank Asset Management A.E.Δ.A.K.

**Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις
για τη χρήση που έληξε
31 Δεκεμβρίου 2018**

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

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



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάδα
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100
Φαξ: +30 210 60 62 111

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2018, τις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσης και Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής (ΔΠΕ), όπως αυτά 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Λογιστών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνη της Διοίκησης επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλείδες εσωτερικού ελέγχου, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα

που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η Διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Καταλήγουμε σε συμπέρασμα για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το αν 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. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ή, αν 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου. Κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του Άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

- (α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες απαιτήσεις του Άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018.
- (β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2019

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

		<u>Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Σημείωση</u>	€	€
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	5	15.384.397	14.943.842
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	9	(6.281.600)	(6.010.618)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		9.102.797	8.933.224
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	7	121.931	101.018
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		9.224.729	9.034.241
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(4.235.584)	(3.831.343)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	10	(2.024.579)	(2.180.274)
Αποσβέσεις	16 & 17	(216.075)	(333.291)
Σύνολο εξόδων		(6.476.237)	(6.344.908)
Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες		2.748.491	2.689.333
Έσοδα από τόκους	6	71.663	57.040
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	11	251.923	713.405
Κέρδη προ φόρων		3.072.078	3.459.779
Μείον: Φόρος εισοδήματος	12	(888.689)	(716.157)
Κέρδη μετά από φόρους		2.183.389	2.743.622

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

		<u>Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου</u>	
		2018	2017
		€	€
Κέρδη μετά από φόρους		2.183.389	2.743.622
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)
Ποσά που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων :			
Αναλογιστικά Κέρδη /(Ζημιές) που αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια σε σχέση με το ΔΛΠ 19	24	5.433	(128.366)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά φόρων		5.433	(820.043)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		2.188.822	1.923.580

Ισολογισμός

		<u>Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου</u>	
	<u>Σημείωση</u>	2018	2017
		€	€
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16	505.570	678.333
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	17	61.133	69.169
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	265.801	303.731
Λουπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	18	325.508	298.972
		1.158.012	1.350.204
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λουπές απαιτήσεις	19	2.380.004	3.005.993
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	15	16.387.885	16.154.403
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14	11.605.109	9.375.724
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		7.992	-
		30.380.990	28.536.120
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		31.539.002	29.886.325
<u>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Μετοχικό κεφάλαιο	23	18.406.674	18.406.674
Αποθεματικά εύλογης αξίας	24	-	27.957
Λοιπά αποθεματικά	24	3.318.159	3.160.265
Αποτελέσματα εις νέον		6.807.564	4.757.348
Σύνολο καθαρής θέσης		28.532.397	26.352.244
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	21	365.758	357.806
		365.758	357.806
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		-	363.507
Προμηθευτές και λουπές υποχρεώσεις	20	2.196.268	2.311.806
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	22	444.579	500.961
		2.640.847	3.176.275
Σύνολο υποχρεώσεων		3.006.605	3.534.081
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		31.539.002	29.886.325

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 42 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 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
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018	18.406.674	3.188.222	4.757.348	26.352.244
<i>Επίπτωση υιοθέτησης ΔΠΧΑ 9 την 1η Ιανουαρίου 2018:</i>				
Μεταφορές αποθεματικών από διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου μετά από φόρους σε σχέση με το ΔΠΧΠ 9	-	(27.957)	27.957	-
Απομείωση απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα λόγω υιοθέτησης ΔΠΧΑ 9 μετά από φόρους	-	-	(8.669)	(8.669)
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018, αναμορφωμένο	18.406.674	3.160.265	4.776.636	26.343.575
Κέρδη μετά από φόρους	-	-	2.183.389	2.183.389
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	-	5.433	-	5.433
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	18.406.674	5.433	2.183.389	2.188.822
Μεταφορές αποθεματικών	-	43.402	(43.402)	-
Τακτικό αποθεματικό	-	109.059	(109.059)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2018	18.406.674	3.318.159	6.807.564	28.532.397

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	<u>Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου</u>	
	2018 €	2017 €
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη /(Ζημίες) προ φόρων	3.072.078	3.459.779
<i>Προσαρμογές σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>		
Αποσβέσεις (σημ. 16-17)	216.075	333.291
Προβλέψεις	(206.400)	33.460
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικής δραστηριότητας	(65.362)	(53.004)
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	(10.581)	(713.561)
Άλλα μη ταμειακά έσοδα	(16.158)	(14.502)
Έσοδα από χρησιμοποιούμενες προβλέψεις	-	(6.072)
<i>Κέρδος εκμετάλλευσης πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης</i>	<i>2.989.653</i>	<i>3.039.391</i>
(Αύξηση)/μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λουπούς λογαριασμούς	571.118	(517.719)
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(145.145)	(166.368)
<i>Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση</i>	<i>3.415.625</i>	<i>2.355.304</i>
Καταβεβλημένοι τόκοι	(2.251)	(2.246)
Πληρωμές φόρων	(1.226.037)	(174.751)
Καθαρές ταμειακές (εκροές) /εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	2.187.337	2.178.306
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές πάγιων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(35.842)	(200.688)
Πληρωμές για απόκτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού	(15.430.000)	(5.610.000)
Εισπράξεις από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού	15.448.441	4.032.558
Τόκοι ειπραχθέντες	67.613	55.250
Καθαρές ταμειακές (εκροές) /εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες	50.212	(1.722.880)
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.237.549	455.426
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης (σημ.	9.375.724	8.920.298
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης (σημ. 14)	11.613.273	9.375.724

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

1 Γενικές πληροφορίες

Η Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. (εφεξής: "η Εταιρεία") έχει συσταθεί στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στη διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων (Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες, Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων και Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου), στη διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας καθώς και στην παροχή επενδυτικών συμβουλών για χρηματοοικονομικά μέσα. Η Εταιρεία είναι 100% θυγατρική της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. (εφεξής: "η Τράπεζα"). Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι η: www.eurobankam.gr.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 28^η Φεβρουαρίου 2019.

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 χρηματοοικονομικές 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 2018 και 2017, 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Πρόσφατες εξελίξεις και αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον

Το 2018, ο πραγματικός ρυθμός οικονομικής μεγέθυνσης της Ελλάδος εκτιμάται στο 2,1%, σύμφωνα με τον Προϋπολογισμό 2019, από 1,5% το 2017. Με βάση τα στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ), το ποσοστό ανεργίας τον Οκτώβριο 2018 ήταν στο 18,6% από 21,0% τον αντίστοιχο μήνα του 2017. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2018 εκτιμάται στο 4,0% του ΑΕΠ, σύμφωνα με τον Προϋπολογισμό 2019 (2017: 3,9% του ΑΕΠ σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ). Ο στόχος για το πρωτογενές πλεόνασμα, σύμφωνα με το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Σταθεροποίησης (ΤΠΟΣ) για την περίοδο 2018-2022, έχει τεθεί στο 3,5% του ΑΕΠ για κάθε χρόνο.

Το ΤΠΟΣ για την Ελλάδα ολοκληρώθηκε επιτυχώς στις 20 Αυγούστου 2018. Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η Ελλάδα έλαβε περίπου €61,9 δις από τα €86,0 δις της δανειακής σύμβασης του ΤΠΟΣ. Το υπόλοιπο των €24,1 δις επιστράφηκε στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ) με την λήξη του προγράμματος. Περίπου €11,0 δις από τα συνολικά €61,9 δις χρησιμοποιήθηκαν για την δημιουργία ταμειακού αποθέματος (cash buffer) που αποσκοπεί στην υποβοήθηση της εξόδου της χώρας στις διεθνείς αγορές κατά την περίοδο μετά την λήξη του προγράμματος. Σύμφωνα με τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (ΟΔΔΗΧ), το ταμειακό απόθεμα ανερχόταν σε €26,5 δις στο τέλος Σεπτεμβρίου 2018, ποσό το οποίο επαρκεί για την κάλυψη των δανειακών υποχρεώσεων της χώρας για 4 χρόνια μετά το τέλος του

προγράμματος, υπό την υπόθεση της διατήρησης των εντόκων γραμματίων του Ελληνικού Δημοσίου στα τρέχοντα επίπεδα τους ή για δύο χρόνια με την υπόθεση της αποπληρωμής μέρους των εν λόγω εντόκων γραμματίων.

Για την περίοδο μετά τον Αύγουστο 2018, σύμφωνα με τις αποφάσεις του Eurogroup την 21η Ιουνίου 2018, ορίστηκε το Πρόγραμμα Ενισχυμένης Εποπτείας (ΠΕΕ) με τριμηνιαίους ελέγχους και συγκεκριμένη σειρά εφαρμογής προαπαιτούμενων μεταρρυθμίσεων. Βασικός στόχος της ενισχυμένης εποπτείας μετά τη λήξη του προγράμματος είναι η διασφάλιση της σταθερότητας του χρηματοοικονομικού τομέα και η συνέχιση της διαδικασίας εφαρμογής των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που με τη σειρά τους, αποσκοπούν μεταξύ άλλων, στην ενίσχυση του εγχώριου ρυθμού ανάπτυξης, στη δημιουργία θέσεων εργασίας και στον εκσυγχρονισμό του δημοσίου τομέα.

Οι κύριοι κίνδυνοι και οι παράγοντες αβεβαιότητας που προέρχονται από το μακροοικονομικό περιβάλλον σχετίζονται με: (α) την τήρηση των ήδη θεσμοθετημένων μεταρρυθμίσεων και τις πιθανές καθυστερήσεις στην εφαρμογή των ήδη συμφωνηθεισών μεταρρυθμίσεων για να επιτευχθούν οι στόχοι και τα ορόσημα της περιόδου εποπτείας της χώρας μετά τη λήξη του προγράμματος, (β) την επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα και στην προσέλκυση άμεσων επενδύσεων των δημοσιονομικών και των σχετικών με την κοινωνική ασφάλιση μέτρων, τα οποία συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο των αξιολογήσεων του ΤΠΟΣ, (γ) τη δυνατότητα προσέλκυσης νέων άμεσων επενδύσεων στη χώρα, (δ) την επιτυχή μείωση του αποθέματος των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (ΜΕΑ), (ε) την εφαρμογή του χρονοδιαγράμματος 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 μακροοικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα και (ζ) τις γεωπολιτικές συνθήκες στην εγγύς ή ευρύτερη περιοχή και τους εξωτερικούς κλυδωνισμούς από μια επιβράδυνση της περιφερειακής ή/και παγκόσμιας οικονομίας. Ο Όμιλος Eurobank Ergasias (εφεξής ο "Όμιλος") παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις σχετικά με το Ελληνικό μακροοικονομικό περιβάλλον λαμβάνοντας υπόψη την άμεση και έμμεση έκθεσή του στον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου.

Η Εταιρεία έχει εξάρτηση από τη μητρική της εταιρεία όσον αφορά στη δραστηριότητα της. Επίσης τα ταμειακά διαθέσιμα της είναι κυρίως τοποθετημένα σε λογαριασμούς που διατηρεί στη μητρική εταιρεία. Επομένως, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία αφορούν τη δυνατότητα της μητρικής εταιρείας να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητα της.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και τις πιθανές επιπτώσεις τους, προκειμένου να διασφαλίσει την ελαχιστοποίησή τους στις δραστηριότητες της Εταιρείας και λαμβάνοντας υπόψη και την επάρκεια της κεφαλαιακής θέσης του Ομίλου, όπως αποδεικνύεται από την επίδοση στο Stress Test, την υπερκάλυψη του στόχου μείωσης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs) και την αναμενόμενη συνέχιση της πρόσβασης στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος στο προσεχές μέλλον, θεωρεί ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

2. 2 Τροποποιήσεις σε πρότυπα που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί σύμφωνα με τα νέα και τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), και ισχύουν από την 1η Ιανουαρίου 2018:

ΕΔΔΠΧΑ 22, Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβολές

Το ΕΔΔΠΧΑ 22 παρέχει τις απαιτήσεις αναφορικά με το ποια 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 (έσοδο επόμενων χρήσεων) που προέκυψε από την προκαταβολή του τιμήματος. Εάν υπάρχουν πολλαπλές προκαταβολές δοθείσες ή ληφθείσες, η οικονομική οντότητα θα πρέπει να προσδιορίσει μία ημερομηνία συναλλαγής για κάθε καταβολή ή είσπραξη.

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

ΔΠΧΑ 2, Τροποποίηση – Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών

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 περιλάμβανε το στοιχείο του καθαρού διακανονισμού.

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

ΔΛΠ 40, Τροποποίηση – Επενδύσεις σε Ακίνητα

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 στη χρήση του ακινήτου. Αυτή η αλλαγή στη 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 είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 – 2016

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων μέσω του κύκλου 2014-2016 των ετήσιων βελτιώσεων παρέχει διευκρινήσεις σχετικές με το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρείες 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. Αυτή η επιλογή πραγματοποιείται χωριστά για κάθε συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία.

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

ΔΠΧΑ 15, Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες και ΔΠΧΑ 15, Τροποποίηση

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», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Από Κοινού Συμφωνίες», ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρείες 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. Για τις προμήθειες που αναγνωρίζονται από υπηρεσίες που παρέχονται με την πάροδο του χρόνου, όπως προμήθειες για την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων και επενδυτικών συμβουλών και τις μεταβλητές αμοιβές οι οποίες βασίζονται στην απόδοση του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία, η αμοιβή αναγνωρίζεται καθώς η υπηρεσία παρέχεται στον πελάτη, υπό την προϋπόθεση ότι είναι πιθανό να μην υπάρξει σημαντικός αντιλογισμός του τιμήματος.

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 υιοθέτησή του προτύπου δεν έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καθώς η υφιστάμενη λογιστική της Εταιρείας για τα έσοδα από συμβάσεις από πελάτες είναι σύμφωνη γενικά με το ΔΠΧΑ 15.

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα

Την 1η Ιανουαρίου 2018, η Εταιρεία υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση». Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 είχε ως αποτέλεσμα μεταβολές στη λογιστική πολιτική σε δύο κύριες περιοχές, ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και την απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του ενεργητικού. Η Εταιρεία επέλεξε, ως επιλογή πολιτικής που επιτρέπεται από το ΔΠΧΑ 9, να συνεχίσει να εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

Οι διαφορές που προκύπτουν από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 έχουν αναγνωριστεί απευθείας στα αποθεματικά και στα αποτελέσματα εις νέον από την 1η Ιανουαρίου 2018 και παρουσιάζονται στη σημείωση 2.7.. Η Εταιρεία δεν έχει αναμορφώσει συγκριτικές πληροφορίες για το 2017 σε ό,τι αφορά τα χρηματοοικονομικά τα οποία εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9.

Μεταβολές στην ταξινόμηση και επιμέτρηση

Το ΔΠΧΑ 9 καθορίζει 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.

Για τον προσδιορισμό της κατηγορίας ταξινόμησης και επιμέτρησης, το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, εκτός από συμμετοχικούς τίτλους και παράγωγα, να αξιολογούνται βάσει ενός συνδυασμού του επιχειρηματικού μοντέλου της οικονομικής οντότητας για τη διαχείριση των στοιχείων του ενεργητικού και των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Οι αναταξινόμησης μεταξύ κατηγοριών γίνονται μόνο σε σπάνιες περιπτώσεις.

Για σκοπούς μετάβασης στο ΔΠΧΑ 9, η Εταιρεία διενήργησε αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου στα χαρτοφυλάκια χρεωστικών τίτλων, με σκοπό τον εντοπισμό πιθανών μεταβολών στην ταξινόμηση και επιμέτρηση αυτών. Η αξιολόγηση διενεργήθηκε με βάση τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής, δηλαδή την 1η Ιανουαρίου 2018 (βλέπε σημείωση 2.7).

Οι κατηγορίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 (εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, διαθέσιμα προς πώληση, διακρατούμενα έως τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις) έχουν αντικατασταθεί από:

- Χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος
- Χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση (FVOCI), με τα κέρδη ή ζημιές να αναταξινομούνται στα αποτελέσματα χρήσης κατά την αποαναγνώριση
- Συμμετοχικούς τίτλους σε FVOCI, χωρίς αναταξινόμηση κερδών ή ζημιών στα αποτελέσματα χρήσης κατά την αποαναγνώριση
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Η Εταιρεία μπορεί, κατά την αρχική αναγνώριση, να προσδιορίσει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, προκειμένου με αυτόν τον τρόπο απαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια λογιστική ανακολουθία.

Επιπλέον, κατά την αρχική αναγνώριση ενός συμμετοχικού τίτλου που δεν κατέχεται για εμπορικούς σκοπούς, μια οικονομική οντότητα μπορεί να αποφασίσει αμετάκλητα να παρουσιάσει μεταγενέστερες αλλαγές στην

εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση. Η επιλογή αυτή γίνεται ανά περίπτωση επένδυσης σε κάθε συμμετοχικό τίτλο ξεχωριστά.

Οι απαιτήσεις επιλεξιμότητας του ΔΠΧΑ 9 για την εφαρμογή της επιλογής επιμέτρησης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, είναι σύμφωνες με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 39. Ωστόσο, για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, τα κέρδη ή ζημιές που οφείλονται σε μεταβολές του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου παρουσιάζονται στα αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση και δεν μεταφέρονται στη συνέχεια στα αποτελέσματα, εκτός εάν μια τέτοια παρουσίαση θα δημιουργούσε ή θα διέυρνε μια λογιστική ανακολουθία.

Τέλος, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, τα ενσωματωμένα παράγωγα δεν διαχωρίζονται πλέον από το κύριο χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού. Αντίθετα, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού ταξινομούνται βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου και των συμβατικών όρων τους. Η λογιστική αντιμετώπιση των ενσωματωμένων σε χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις παραγώγων και σε μη χρηματοοικονομικά κύρια συμβόλαια δεν έχει αλλάξει.

Η ποσοτική επίπτωση λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 από την 1 Ιανουαρίου 2018 παρουσιάζεται στη σημείωση 2.7.

Αλλαγές στον υπολογισμό απομείωσης

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 έχει μεταβάλει σημαντικά τη λογιστική αντιμετώπιση του Ομίλου για τις ζημιές από απομείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αντικαθιστώντας την προσέγγιση του ΔΛΠ 39 των πραγματοποιηθεισών πιστωτικών ζημιών του ΔΛΠ 39 με την προσέγγιση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL), η οποία απαιτεί τη χρήση σύνθετων μοντέλων και σημαντική κρίση για τις μελλοντικές χρηματοοικονομικές συνθήκες και τη πιστωτική συμπεριφορά. Οι πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται νωρίτερα σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 σε σύγκριση με το ΔΛΠ 39.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9, η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς και τις δανειακές δεσμεύσεις και τα συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης που είναι στοιχεία εκτός ισολογισμού. Η πρόβλεψη βασίζεται στον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των ανωτέρω με βάση τη σχετική πιθανότητα αδυναμίας πληρωμής του οφειλέτη τους επόμενους δώδεκα μήνες, εκτός εάν έχει σημειωθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από τη δημιουργία του ανοίγματος, όταν υπολογίζονται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια τους. Εάν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού πληροί τον ορισμό του αγορασθέντος ή κατά την αρχική του αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένου χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού (POCI), η πρόβλεψη απομείωσης βασίζεται στις μεταβολές των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια στοιχείου ενεργητικού.

Λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9

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 εξακολουθήσουν να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 39 για την λογιστική αντιστάθμισης.

Επακόλουθες αλλαγές στις γνωστοποιήσεις (ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»)

Λόγω των αλλαγών που έχει επιφέρει η μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9, οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν γνωστοποιήσεις μετάβασης οι οποίες παρέχουν λεπτομερείς ποιοτικές και ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τις επιπτώσεις που προκύπτουν από τις απαιτήσεις ταξινόμησης, επιμέτρησης και αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Επιπροσθέτως, οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις βελτιωμένες γνωστοποιήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης, γνωστοποιήσεις σχετικά με την λογιστική απομείωσης και αντιστάθμισης όπως απαιτείται από τις σχετικές τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις».

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από τον Όμιλο

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 η Εταιρεία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

ΔΠΧΑ 9, Τροποποίηση- Χαρακτηριστικά προεξόφλησης με αρνητικό αντιστάθμισμα (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2019)

Η τροποποίηση μεταβάλλει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 προκειμένου να επιτρέψει την επιμέτρηση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού στο αποσβέσιμο 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 την περίπτωση 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 επιμετράτε στο αποσβέσιμο κόστος τροποποιείται χωρίς αυτό να οδηγεί σε αποαναγνώρισή της, τότε το κέρδος ή η ζημιά 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 είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 23, Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2019)

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 τη διερμηνεία, κάθε αβεβαιότητα σχετικά με χειρισμό φόρου εξετάζεται ξεχωριστά ή συνολικά ως ομάδα, ανάλογα με το ποια προσέγγιση προβλέπει καλύτερα την άρση 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 την άρση 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 τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 16, Μισθώσεις (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2019)

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 ουσιαστικά από τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρεία προέβει στην σχετική άσκηση εκτίμησης για την επίπτωση που θα επέφερε η εφαρμογή του προτύπου στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις για το έτος 2019. Βάσει των διαθέσιμων πληροφοριών η Εταιρεία εκτιμά ότι θα αναγνωρίσει πρόσθετες υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις

ύψους €285.751 την 1η Ιανουαρίου 2019 και θα καταγράψει ισόποσης αξίας περιουσιακά στοιχεία έναντι των λειτουργικών μισθώσεων κτιρίων, αυτοκινήτων και λοιπού εξοπλισμού.

ΔΛΠ 28, Τροποποίηση – Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2019)

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 στη συγγενή ή κοινοπραξία αλλά δεν λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Σύμφωνα με την τροποποίηση, τυχόν προσαρμογές στην λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων συμμετοχών στις συγγενείς και κοινοπραξίες 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 εν λόγω 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 είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση – Τροποποίηση Προγράμματος, Περικοπή ή Διακανονισμός Ακίνητα (σε ισχύ από την 1η 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 είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2015-2017 (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2019, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι βελτιώσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε διάφορα πρότυπα καθώς:

Με τις τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες», αποσαφηνίστηκε ο τρόπος με τον οποίο μια οικονομική οντότητα αναγνωρίζει την αύξηση της συμμετοχής της σε μια από κοινού δραστηριότητα που πληροί τον ορισμό της επιχείρησης. Πιο συγκεκριμένα, όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης η οποία θεωρείται 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. Εν αντιθέσει, αν ένα μέρος αποκτά από κοινού έλεγχο σε μια επιχείρηση η οποία θεωρείται από κοινού δραστηριότητα, τότε η συμμετοχή που κατείχε προηγουμένως δεν επαναμετράται.

Οι βελτιώσεις στο ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» διευκρίνισαν ότι όλες οι επιπτώσεις στο 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 δημιουργήσε τα διανεμόμενα κέρδη που οδήγησαν στο μέρισμα.

Με τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 23 «Κόστος Δανεισμού» αποσαφηνίστηκε 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.

Τροποποιήσεις σε αναφορές σχετικά με το εννοιολογικό πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2020, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το Μάρτιο του 2018, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο. Το εν λόγω πλαίσιο αντικαθιστά την προηγούμενη μορφή η οποία εξεδόθη το 2010. Οι αναθεωρήσεις που πραγματοποιήθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εισήγαγαν ένα νέο κεφάλαιο σχετικά με την επιμέτρηση, επικαιροποιημένους ορισμούς αναφορικά με τα στοιχεία του ενεργητικού, τις υποχρεώσεις και τα κριτήρια αποαναγνώρισης, καθώς επίσης και διευκρινήσεις σχετικά με άλλα σημαντικά πεδία.

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

Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2020, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις σχετικά με τον ορισμό της επιχείρησης σε «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» του ΔΠΧΑ 3 με σκοπό να βοηθήσει τις οικονομικές οντότητες να καθορίσουν αν το σύνολο των αποκτώμενων δραστηριοτήτων και των στοιχείων του ενεργητικού συνιστούν επιχείρηση ή όχι. Αποσαφηνίζουν τις ελάχιστες απαιτήσεις για τον ορισμό της επιχείρησης, καταργούν την αξιολόγηση για το εάν οι συμμετέχοντες στην αγορά δύνανται να αντικαταστήσουν τα στοιχεία που λείπουν, προσθέτουν οδηγίες για να βοηθήσουν τις οικονομικές οντότητες να αξιολογήσουν αν οι αποκτώμενες διαδικασίες θεωρούνται σημαντικές, περιορίζουν τους ορισμούς της επιχείρησης και των εκρών της και εισάγουν έναν προαιρετικό έλεγχο σχετικά με τη συγκέντρωση της εύλογης αξίας (fair value concentration test).

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

Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8: Ορισμός της έννοιας του Ουσιώδους Μεγέθους (Material) (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2020, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» και του ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη» αποσκοπούν στο να ευθυγραμμιστούν όλα τα πρότυπα με τον ορισμό του Ουσιώδους Μεγέθους και να αποσαφηνίσουν συγκεκριμένες πτυχές αυτού. Ο νέος ορισμός αναφέρει ότι «μια πληροφορία θεωρείται ουσιώδης αν η παράλειψή της, ανακρίβεια ή συγκάλυψή της αναμένεται να επηρεάσει τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων γενικής χρήσης, βάσει των οποίων παράσχουν χρηματοοικονομική πληροφόρηση για μια συγκεκριμένη οικονομική οντότητα. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι το ουσιώδες μέγεθος (materiality) θα εξαρτάται από τη φύση και το μέγεθος της πληροφορίας.

Επί του παρόντος, η Εταιρεία αξιολογεί την επίπτωση της υιοθέτησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

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

χρηματοοικονομικές 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

Την 1η Ιανουαρίου 2018, η Εταιρεία υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση». Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 κατά το πρώτο τρίμηνο του 2018 είχε ως αποτέλεσμα μεταβολές στη λογιστική πολιτική σε δύο κύριες περιοχές, την ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και την απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.

Οι διαφορές που προκύπτουν από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 έχουν αναγνωριστεί απευθείας στα αποθεματικά και στα αποτελέσματα εις νέον την 1η Ιανουαρίου 2018 και παρουσιάζονται παρακάτω. Η Εταιρεία δεν έχει αναμορφώσει συγκριτικές πληροφορίες για το 2017 σε ότι αφορά τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9.

α. Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού - ταξινόμηση και επιμέτρηση

Η Εταιρεία ταξινομεί όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου διαχείρισης αυτών και των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Κατά συνέπεια, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας ταξινομούνται στις δύο ακόλουθες κατηγορίες επιμέτρησης: αποσβέσιμο κόστος και εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος ("AC")

Η Εταιρεία κατατάσσει και επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού στο αποσβέσιμο κόστος μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (α) Το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού διακρατείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού προκειμένου να εισπραχθούν συμβατικές ταμειακές ροές (επιχειρηματικό μοντέλο "hold-to-collect") και
- (β) Βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI).

Τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία του ενεργητικού αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των άμεσων και πρόσθετων εξόδων συναλλαγής και μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (EIR), μετά την πρόβλεψη για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL).

Τα έσοδα από τόκους, τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές λόγω αποαναγνώρισης και οι μεταβολές στις ζημιές απομείωσης των περιουσιακών στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί ως επιμετρώμενα στο αποσβέσιμο κόστος, περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ("FVTPL")

Η Εταιρεία ταξινομεί και επιμετρά όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που δεν ταξινομούνται σε αποσβέσιμο κόστος στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Κατά συνέπεια, αυτή η κατηγορία επιμέτρησης περιλαμβάνει δάνεια και άλλους χρεωστικούς τίτλους που κατέχονται βάσει των μοντέλων διακράτησης για είσπραξη (Hold to collect – HTC) αλλά αποτυγχάνουν στην αξιολόγηση SPPI, στοιχεία του ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Επιπλέον, ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού που πληροί τους ανωτέρω όρους για να ταξινομηθεί σε αποσβέσιμο κόστος μπορεί να οριστεί από την Εταιρεία ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία

μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση, εάν με τον τρόπο αυτό εξαλείφεται ή μειώνεται σημαντικά μια λογιστική ανακολουθία που θα ανέκυπτε σε διαφορετική περίπτωση.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε FVTPL αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και τυχόν μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν λόγω μεταβολών στην εύλογη αξία περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

β. Απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά την προσέγγιση του ΔΛΠ 39 των πραγματοποιηθεισών πιστωτικών ζημιών με την προσέγγιση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL), η οποία απαιτεί τη χρήση σύνθετων μοντέλων και σημαντική κρίση για τις μελλοντικές χρηματοοικονομικές συνθήκες και την πιστωτική συμπεριφορά.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) που αντικατοπτρίζουν τις μεταβολές στην πιστωτική ποιότητα από την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που επιμετρώνται σε αποσβέσιμο κόστος.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αποτελούν μία σταθμισμένη, βάσει πιθανοτήτων, μέση εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών που αντανακλά τη διαχρονική αξία του χρήματος. Κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπίπτουν στην πολιτική απομείωσης, η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής τους, η οποία προκύπτει από γεγονότα αθέτησης που είναι πιθανά κατά την αναμενόμενη διάρκεια του μέσου.

Ως εκ τούτου, η εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημίας επιμετρείται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για απαιτήσεις από πελάτες.

γ. Επίπτωση λόγω υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 9

Οι νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 εφαρμόστηκαν αναδρομικά προσαρμόζοντας τον ισολογισμό της Εταιρείας κατά την ημερομηνία μετάβασης την 1η Ιανουαρίου 2018. Η Εταιρεία εφάρμοσε την εξαίρεση του προτύπου που επιτρέπει τη μη αναμόρφωση των συγκριτικών ποσών της προηγούμενης περιόδου. Κατά συνέπεια τα συγκριτικά ποσά της Εταιρείας για το 2017 παρουσιάζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

Εφαρμόζοντας αναδρομικά την 1η Ιανουαρίου 2018 τις νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 η Εταιρεία είχε τις εξής επιπτώσεις στον ισολογισμό της.

- Απομείωση απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ("AC") πριν από φόρους ποσού €8.164 και απευθείας στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων €2.913 μετά από φόρους.
- Απομείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς χρεώστες ("AC") πριν από φόρους ποσού €7.102 και απευθείας στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων €5.114 μετά από φόρους.
- Η Εταιρεία μετέφερε αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ποσού €27.957 και το μετέφερε στα κέρδη εις νέον. ("FVTPL")

Επιπλέον από την 1η Ιανουαρίου 2018 τα μερίδια των αμοιβαίων κεφαλαίων τα οποία σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 ταξινομούνται ως διαθέσιμα προς πώληση, επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

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. Η

Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημίας επιμετρείται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για απαιτήσεις από πελάτες.

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

2.13 Προβλέψεις

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

2.14 Αναγνώριση εσόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής :

α) Αμοιβές και προμήθειες

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

β) Έσοδα από τόκους

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

2.15 Μισθωμένα πάγια

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

2.16 Διανομή μερισμάτων

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

2.17 Συγκριτικά στοιχεία

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

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, στηριζόμενη σε στοιχεία της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης 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 2018 υπολογίζεται σε € 314.483 ενώ για το χαρτοφυλάκιο της 31ης Δεκεμβρίου 2017 υπολογίζεται σε € 64.470.

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

β) Πιστωτικός κίνδυνος

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

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

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

	2018 €			
	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λουιτές απαιτήσεις (συμπεριλαμβάνονται και οι "Λουιτές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις")	2.375.004	-	330.508	2.705.512
Χαρτοφυλάκιο Επενδυτικών Τίτλων	-	16.387.885	-	16.387.885
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11.605.109	-	-	11.605.109
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές και λουιτές υποχρεώσεις	1.843.415	-	-	1.843.415
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	444.579	-	-	444.579

	2017 €			
	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λουιτές απαιτήσεις (συμπεριλαμβάνονται και οι "Λουιτές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις")	2.970.399	30.595	303.972	3.304.965
Χαρτοφυλάκιο Επενδυτικών Τίτλων	-	16.154.403	-	16.154.403
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.375.724	-	-	9.375.724
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές και λουιτές υποχρεώσεις	1.932.178	-	-	1.932.178
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	500.961	-	-	500.961

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 του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων για τη χρήση 2018 και 2017 ποσού € 16.387.885 και € 16.154.403 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 2017-2018 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 2017-2018 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 2018 ανέρχεται σε 32,63% (για τη χρήση 2017 : 31,13%).

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 της Εταιρείας 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 τη σύμφωνη γνώμη των νομικών της συμβούλων και βασίζονται σε εκτιμήσεις αναφορικά με μελλοντικές υποχρεώσεις της.

5 Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2018 €	2017 €
Αμοιβές διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων	9.235.444	8.656.304
Προμήθειες διάθεσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	269.270	11.276
Προμήθειες εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	93.604	51.142
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	2.622.712	2.743.386
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων και υπεραπόδοσης χαρτοφυλακίου ιδιωτών πελατών	3.140.424	3.458.455
Αμοιβές από συμβουλευτικές υπηρεσίες	22.942	23.279
	15.384.397	14.943.842

6 Έσοδα από τόκους

	2018 €	2017 €
Προθεσμιακές καταθέσεις	66.263	53.887
Καταθέσεις όψεως	4.168	1.974
Λοιποί τόκοι	1.232	1.178
	71.663	57.040

7 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

	2018 €	2017 €
Έσοδα παρεπομένων υπηρεσιών	121.931	101.018
	121.931	101.018

8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2018 €	2017 €
Μισθοί, αποδοχές και επιδόματα προσωπικού	(2.776.825)	(2.921.413)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(585.899)	(630.623)
Λοιπές παροχές και πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 21)	(607.193)	(33.460)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(265.666)	(245.847)
	(4.235.584)	(3.831.343)

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2018 ανέρχεται σε 51 άτομα (2017: 55 άτομα), ενώ ο μέσος αριθμός των εργαζομένων της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθε σε 51 άτομα (2016 53: άτομα).

Στα πλαίσια του Προγράμματος της Εθελουσίας Αποχώρησης προσωπικού που ανακοινώθηκε από τον Όμιλο, το κονδύλι "Αμοιβές και έξοδα προσωπικού" επιβαρύνθηκε κατά το ποσό των €575.306, την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018, που αφορά στο κόστος αποχώρησης των στελεχών που συμμετείχαν στο πρόγραμμα το οποίο ανακοινώθηκε μέσα στην περίοδο.

9 Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2018 €	2017 €
Αμοιβές Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.	(3.012.480)	(2.919.707)
Αμοιβές Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής Α.	(3.171.692)	(3.083.075)
Αμοιβές Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	(2.858)	(2.923)
Eurobank Cyprus LTD	(24.083)	(4.913)
Έξοδα προώθησης	(70.488)	-
	(6.281.600)	(6.010.618)

Στο κονδύλι Αμοιβές Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. περιλαμβάνεται πέραν της αμοιβής αντιπροσώπευσης και διαμεσολάβησης στη διάθεση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων και το έξοδο της ανάθεσης των υπηρεσιών διοίκησης ιδιωτικών χαρτοφυλακίων ύψους €51.280. Στις 31.12.2017 το αντίστοιχο ποσό ανήλθε σε €432.836 και περιελάμβανε και το έξοδο της ανάθεσης των υπηρεσιών διοίκησης οργανισμών συλλογικών επενδύσεων το οποίο από 01.01.2018 επιβαρύνει το ενεργητικό των αμοιβαίων κεφαλαίων. Η συνολική μεταβολή στο συγκεκριμένο κονδύλι κατά €92.773 οφείλεται στην αύξηση της αμοιβής αντιπροσώπευσης και διαμεσολάβησης στη διάθεση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων κατά €474.329 σε σχέση με την 31.12.2017.

10 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	2018 €	2017 €
Έξοδα πληροφοριακών συστημάτων και τηλεπικοινωνιών	(742.117)	(678.387)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(413.012)	(489.767)
Έξοδα ανάθεσης υπηρεσιών σε τρίτους	(477.852)	(480.374)
Έξοδα λειτουργικών μισθώσεων	(190.295)	(207.367)
Εισφορές σε επαγγελματικές οργανώσεις και αμοιβές ελεγκτών	(147.978)	(206.554)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(53.325)	(117.825)
	(2.024.579)	(2.180.274)

Στο κονδύλι Έξοδα ανάθεσης υπηρεσιών σε τρίτους περιλαμβάνονται το έξοδο της ανάθεσης των υπηρεσιών λειτουργίας και υποστήριξης των πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρείας, στην Τράπεζα το οποίο αντιστοιχεί σε ποσό ύψους € 278.838 (2017: € 279.306) και το έξοδο της ανάθεσης των υπηρεσιών λογιστικής και φορολογικής υποστήριξης της Εταιρείας στην Business Exchanges S.A. το οποίο αντιστοιχεί σε ποσό ύψους € 199.015 (2017: € 201.068). Στα λοιπά λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνεται και έξοδο από την απομείωση απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, πελάτες και λοιπές απαιτήσεις λόγω υιοθέτησης ΔΠΧΑ 9 ποσού €3.056.

11 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

	2018 €	2017 €
Κέρδη από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	21.040	713.561
Ζημιές από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	(10.459)	-
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου στην κατάσταση αποτελεσμάτων	241.343	-
Ζημιές από μεταβίβαση συμμετοχής	-	(155)
	251.923	713.405

12 Φόρος εισοδήματος

	2018 €	2017 €
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(877.435)	(878.582)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 13)	(39.660)	28.267
Φόροι προηγούμενης χρήσης	28.406	134.158
Σύνολο εξόδου από φόρους	(888.689)	(716.157)

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2017 και 2018 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:

Πραγματικός φορολογικός συντελεστής		2018 €		2017 €
Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων		3.072.078		3.459.779
Φόρος υπολογιζόμενος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	29%	(890.903)	29%	(1.003.336)
Φορολογική επίδραση :				
- φόροι προηγούμενης χρήσης	1%	28.406	4%	134.158
- μη εκπιπτόμενες φορολογικές δαπάνες	-3%	(96.839)	-2%	(82.928)
- επίπτωση από μείωση φορολογικού συντελεστή στην αναβαλλόμενη φορολογία	-1%	(31.970)	-	-
- έσοδα μη φορολογητέα	1%	17.546	6%	207.681
- λουπές προσαρμογές	3%	85.071	1%	28.267
Φόρος εισοδήματος χρήσεως	29%	(888.689)	21%	(716.157)

13 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για κάποιες προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) και με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή για το 2019 28% ενώ για προσωρινές διαφορές που αναμένεται η τακτοποίηση τους σε μακρύτερες περιόδους με φορολογικό συντελεστή 25%.

Το κονδύλι της αναβαλλόμενης φορολογίας αναλύεται ως εξής: €31.970 έξοδο από την μείωση του φορολογικού συντελεστή και €7.690 έξοδο από τις κινήσεις περιόδου 01/01/2018-31/12/2018.

	2018 €	2017 €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	303.731	223.032
Επίπτωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων από αλλαγή του φορολογικού συντελεστή	(31.970)	-
Επίπτωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων από κινήσεις χρήσεως 2018	(7.690)	28.267
Πίστωση/ (Χρέωση) ιδίων κεφαλαίων	1.730	52.431
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου	265.801	303.731

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

	2018 €	2017 €
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18.703	79.053
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.401	2.909
Λοιπές προσωρινές διαφορές	152.257	118.005
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	91.440	103.764
	265.801	303.731

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

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.

	2018 €	2017 €
Ταμείο	694	720
Καταθέσεις	112.579	425.003
Προθεσμιακές καταθέσεις	11.500.000	8.950.000
	11.613.273	9.375.724
Απομείωση απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα λόγω υιοθέτησης ΔΠΧΑ 9	(8.164)	-
Σύνολο	11.605.109	9.375.723,72

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

31 Δεκεμβρίου 2018			31 Δεκεμβρίου 2017		
Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια	Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια
10.500.000	0,65%	10/12/2018-09/01/2019	8.950.000	0,60%	20/12/2017-03/01/2018
1.000.000	0,65%	27/12/2018-02/01/2019	-	-	-
11.500.000			8.950.000		

15 Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	2018 €	2017 €
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	16.154.403	14.555.078
Προσθήκες	15.430.000	5.610.000
Πωλήσεις	(15.437.860)	(4.051.948)
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	241.343	41.274
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	16.387.885	16.154.403

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

Περιγραφή	Τεμάχια 31.12.2018	Αξία κτήσης	Εύλογη Αξία 31.12.2018	Εύλογη Αξία 31.12.2017
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND	983	1.254	1.430	1.497
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND EUROPE	120	1.200	1.268	1.382
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND US	157	1.542	1.888	1.886
EUROBANK I (LF) MONEY MARKET FUND-RESERVE	-	-	-	10.437.939
EUROBANK I (LF) INCOME PLUS EURO FUND	1.696.526	9.670.000	9.943.212	2.562.432
INTERAMERICAN NEA ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	11.082	110.000	101.278	113.268
DIAS II REGIONAL EQUITIES SUB-FUND EUR	31	6.971	6.287	7.795
EUROBANK I (LF) FOF -EQUITY BLEND	339.351	500.000	502.443	-
EUROBANK NTT GF ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ (EUR)	1.833.877	5.782.441	5.830.079	3.028.204
		16.073.410	16.387.885	16.154.403

16 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	2018 €	2017 €
Αξία κτήσης :		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	2.671.164	2.475.124
Αγορές	24.585	196.039
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	2.695.749	2.671.164
Σωρευμένες αποσβέσεις :		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1.992.831	1.771.637
Αποσβέσεις χρήσης	197.348	221.194
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	2.190.179	1.992.831
Αναπόσβεστη αξία	505.570	678.333

17 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων €	Μεταφορικά μέσα €	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός €	Σύνολο €
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης 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
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018	182.347	3.245	694.665	880.257
Προσθήκες	-	-	11.257	11.257
Πωλήσεις/διαγραφές	-	(3.245)	-	(3.245)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	182.347	-	705.922	888.269
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018	182.347	2.590	626.151	811.088
Αποσβέσεις χρήσης	-	89	18.638	18.727
Πωλήσεις/διαγραφές	-	(2.679)	-	(2.679)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	182.347	-	644.789	827.136
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2018	-	-	61.133	61.133
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2017	-	655	68.514	69.169

Δεν υφίστανται απομειώσεις στις ενσώματες ακινητοποιήσεις κατά τη διάρκεια του 2018.

18 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	2018 €	2017 €
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	75.508	48.972
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	250.000	250.000
	325.508	298.972

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

Η Εταιρεία, στις 31 Δεκεμβρίου 2018 εξέτασε τα υπόλοιπα των απαιτήσεων της από πελάτες τα οποία στην πλειοψηφία τους αφορούν απαιτήσεις από αμοιβαία κεφάλαια. Βάση του θεσμικού πλαισίου των αμοιβαίων κεφαλαίων και των κανονισμών τους οι εν λόγω απαιτήσεις είναι εισπρακτές.

	2018 €	2017 €
Πελάτες	2.288.054	2.882.960
Απομείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις λόγω υιοθέτησης ΔΠΧΑ 9	(7.102)	-
Έξοδα επομένων χρήσεων	77.894	72.937
Δεδουλευμένα έσοδα	16.158	14.502
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.000	35.595
	2.380.004	3.005.993

Η απαίτηση από συμβάσεις υπηρεσιών με την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. ανέρχεται σε 15,47% των συνολικών απαιτήσεων από πελάτες για το 2018 (σημείωση 27).

20 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	2018 €	2017 €
Προμηθευτές	296.553	224.429
Υποχρεώσεις από αμοιβές και προμήθειες	1.397.695	1.576.613
Προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	115.922	93.879
Λοιπές υποχρεώσεις	386.099	416.885
	2.196.268	2.311.806

Υποχρεώσεις από αμοιβές και προμήθειες

Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.	709.803	762.696
Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής A.E.	672.705	808.248
Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	609	756
Eurobank Cyprus LTD	14.577	4.913
	1.397.695	1.576.613

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 (2017: €352.854) 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:

	2018 €	2017 €
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	357.806	143.549
Παροχές που καταβλήθηκαν	(591.997)	-
(Πίστωση)/ Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	607.193	33.460
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς / (κέρδος) στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(7.244)	180.797
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	365.758	357.806
Ποσά που καταχωρήθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	2018 €	2017 €
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	25.518	30.934
Δαπάνη τόκου	6.369	2.526
Κόστος παροχών αποχώρησης προσωπικού	575.306	-
	607.193	33.460
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (OCI)	2018 €	2017 €
Ποσό που καταχωρείται στο OCI	(7.244)	180.797
Αναλογιστικό (κέρδος)ζημιά στην υποχρέωση λόγω χρηματοοικονομικών παραδοχών	(22.074)	13.870
Αναλογιστικό (κέρδος)ζημιά στην υποχρέωση λόγω δημογραφικών παραδοχών	10.636	-
Αναλογιστικό (κέρδος)ζημιά στην υποχρέωση λόγω εμπειρίας	4.194	166.927
	(7.244)	180.797

Για το σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές : α) επιτόκιο προεξόφλησης 1,86%, β) μελλοντικές αυξήσεις μισθών 2019: 0,5%, 2020: 0,7%, 2021 : 1,3%, 2022: 1,7%, 2023+: 2,7%. γ) πληθωρισμός 1,70% δ) μέση τιμή ετών μέχρι την συνταξιοδότηση: 21,70.

Τα παραπάνω αποτελέσματα εξαρτώνται από τις υποθέσεις (οικονομικές και δημογραφικές) εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι, κατά την ημερομηνία αποτίμησης στις 31 Δεκεμβρίου 2018:

- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% μεγαλύτερου τότε η συνολική υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά 9% περίπου.
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% μικρότερου τότε η συνολική υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά 9% περίπου.

- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει αναμενόμενη αύξηση μισθών μεγαλύτερη κατά 0,5% η συνολική υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά 9% περίπου.
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει αναμενόμενη αύξηση μισθών μικρότερη κατά 0,5% η συνολική υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά 8% περίπου.

22 Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις

	2018 €	2017 €
Ασφαλιστικά ταμεία	137.594	144.787
ΦΠΑ	120.409	187.242
ΦΜΥ	161.049	168.353
Λοιποί φόροι	25.527	579
	444.579	500.961

23 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017 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 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/(ζημιές)	-	-	-	(180.797)	(180.797)
Τακτικό αποθεματικό	122.822	-	-	716.143	838.965
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2017	2.310.589	19.249	27.957	830.427	3.188.222
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018	2.310.589	19.249	27.957	830.427	3.188.222
Μεταφορές αποθεματικών από διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλακίου μετά από φόρους σε σχέση με το ΔΠΧΠ 9	-	-	(27.957)	-	(27.957)
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2018, αναμορφωμένο	2.310.589	19.249	-	830.427	3.160.265
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	-	(1.811)	(1.811)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	-	-	-	7.244	7.244
Τακτικό αποθεματικό	109.059	-	-	-	109.059
Αποθεματικά από κέρδη Α/Κ	-	-	-	43.402	43.402
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2018	2.419.648	19.249	-	879.263	3.318.159

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (άρθρο 150 Ν.4548/2018) 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 € (5.433). 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 θα καταβάλλει στα επόμενα έτη αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

	Κτίρια €	Αυτοκίνητα €
Έως ένα έτος	103.200	77.094
Από 1 έως 5 έτη	77.400	42.393

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 της κεφαλαίου.

Συνδεδεμένα μέρη

Από το Νοέμβριο του 2015, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Τράπεζας που κατέχει το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ανέρχεται σε 2,38%. Το ΤΧΣ θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Τράπεζα βάσει των διατάξεων που προβλέπει ο Ν.3864/2010, όπως είναι σε ισχύ και της νέας σύμβασης πλαισίου συνεργασίας την οποία υπέγραψε η Τράπεζα με το ΤΧΣ την 4η Δεκεμβρίου 2015, η οποία αντικατέστησε την προηγούμενη σύμβαση που είχε υπογραφεί την 26η Αυγούστου 2014. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τα δικαιώματα του ΤΧΣ βάσει του προαναφερθέντος πλαισίου παρέχονται στη σημείωση 50 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017.

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 φαίνονται πιο κάτω:

	2018 €	2017 €
Απαιτήσεις -Υποχρεώσεις		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Μητρική εταιρεία	11.612.579	9.375.003
	11.612.579	9.375.003
Απαιτήσεις		
Μητρική εταιρεία	354.070	831.563
Λοιπά συνδεδεόμενα μέρη	802.099	466.806
	1.156.169	1.298.369
Υποχρεώσεις		
Μητρική εταιρεία	722.091	811.665
Λοιπά συνδεδεόμενα μέρη	65.176	39.854
	787.266	851.519
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από τόκους		
Μητρική εταιρεία	70.010	54.155
	70.010	54.155
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Μητρική εταιρεία	1.147.368	1.486.710
Λοιπά συνδεδεόμενα μέρη	3.594.045	3.501.199
	4.741.413	4.987.909
Λοιπά έσοδα		
Μητρική εταιρεία	-	43.797
Λοιπά συνδεδεόμενα μέρη	47.000	12.000
	47.000	55.797
Αμοιβές διαμεσολάβησης		
Μητρική εταιρεία	3.012.480	2.919.707
Λοιπά συνδεδεόμενα μέρη	18.670	4.913
	3.031.150	2.924.620
Έξοδα ενοικίων		
Μητρική εταιρεία	103.200	111.840
	103.200	111.840
Λοιπά έξοδα		
Μητρική εταιρεία	308.085	340.173
Λοιπά συνδεδεόμενα μέρη	170.625	171.656
	478.710	511.828

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Εταιρείας για την κλειόμενη χρήση ανέρχονται € 1,13εκ. (2017 €1,14εκ.). 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 2018, που αντιπροσωπεύει την μέγιστη δυνατή έκθεσή της από αυτές τις συμμετοχές. Επιπλέον, παρέχει πληροφορίες αναφορικά με το συνολικό έσοδο από τις συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες (όπως προμήθειες, έσοδο τόκων, καθαρά κέρδη ή ζημιές από επαναμέτρηση και από αναγνώριση):

	Τύπος μη ενοποιούμενης δομημένης οικονομικής οντότητας		
	Κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία	Κεφάλαια που δεν διαχειρίζεται η Εταιρεία	Σύνολο
	€ εκ	€ εκ	€ εκ
Συμμετοχή της εταιρείας-στοιχεία ενεργητικού			
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	5,93	10,46	16,39
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	0,76	0,54	1,30
Σύνολο ενεργητικού σε σχέση με συμμετοχές της εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες	6,69	11,00	17,69
Συνολικό έσοδο από συμμετοχές της εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες	9,60	2,64	12,24

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, το σύνολο ενεργητικού των κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία ανήλθε σε €640εκ, και το ποσό των κεφαλαίων που δε διαχειρίζεται ανήλθε σε €1.227 εκ.

29 Μερίσματα

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2018 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 26 Ιουλίου 2018, ενέκρινε την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου να μην διανεμηθεί μέρισμα για τη χρήση 2017.

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 31.12.2018 παραγράφηκαν οι χρήσεις που έληξαν μέχρι και την 31.12.2012.

Από τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Ν. 4174/2013 (άρθρο 65Α), όπως ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994), οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1η 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1η 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 2011-2017. Για τη χρήση 2018, ο φορολογικός έλεγχος στα πλαίσια του φορολογικού πιστοποιητικού βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωσή του, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 23 του Ν.4579/2018 (ΦΕΚ Α' 201), με τις οποίες μειώνεται σταδιακά ο φορολογικός συντελεστής των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες κατά μία ποσοστιαία μονάδα ανά έτος, αρχής γενομένης της μείωσης για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019.

Συγκεκριμένα, για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2018 θα εφαρμοστεί ο ήδη ισχύων φορολογικός συντελεστής (29%), ενώ για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 ο φορολογικός συντελεστής ορίζεται σε είκοσι οκτώ τοις εκατό (28%), για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2020 σε είκοσι επτά τοις εκατό (27%), για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 σε είκοσι έξι τοις εκατό (26%) και για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2022 και επομένων ο συντελεστής ορίζεται σε είκοσι πέντε τοις εκατό (25%). Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών, καθώς επίσης και επί των μη χρησιμοποιημένων φορολογικών ζημιών με το φορολογικό συντελεστή που αναμένεται να ισχύει στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση.

31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2019

Θεοφάνης Μυλωνάς Α.Δ.Τ. Χ 612580	Ελένη Κορίτσα Α.Δ.Τ. Σ 095302	Τζανής Κορκολής Α.Δ.Τ. ΑΒ 543982	Ιωάννης Τζούτζας Α.Δ.Τ. ΑΙ 641022	Αναστασία Αλαπάντα Α.Δ.Τ. ΑΕ 080894 Αριθμός αδείας 0040936 Α' Τάξης
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος	Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής Δ/σης Οικονομικών Υπηρεσιών, Ανθρώπινου Δυναμικού και Οργάνωσης	Στέλεχος Οικονομικών Υπηρεσιών	Λογιστής



**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.A.K.
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2018 (ΑΠΟ 1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018)
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 2292401000**

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 2292401000

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση, τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2018 (01.01.2018 έως 31.12.2018), καθώς και τις επεξηγήσεις μας πάνω σε αυτές.

Η έκθεση διαχείρισης έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 150 του Ν.4548/2018 και οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 σύμφωνα με 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 31η Δεκεμβρίου 2018.

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 που έχουν λάβει άδεια σύστασης στην Ελλάδα, 36 αμοιβαία κεφάλαια για λογαριασμό της εταιρείας “Eurobank Fund Management Company (LUX) S.A.” 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 επενδυτές 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 2018 σε €1,9 δις, έναντι €2,1 δις στο τέλος της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας μείωση -12,1%. Η μείωση αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αρνητική πορεία σε παγκόσμιο επίπεδο τόσο των μετοχικών όσο και των ομολογιακών αγορών στο τέλος του έτους, στις εξαγορές που πραγματοποιήθηκαν σε αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων, σε εξαγορές εκ μέρους τρίτων συνεργατών και σε λήξεις αμοιβαίων κεφαλαίων ειδικού τύπου (special purpose) τα οποία υποκαταστήθηκαν με νέα αντίστοιχα προϊόντα στον τελευταίο μήνα του έτους. Οι καθαρές εισροές στις υπόλοιπες κατηγορίες αμοιβαίων κεφαλαίων, πλην της κατηγορίας των μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων ήταν θετικές.

Επί του συνόλου του ενεργητικού της αγοράς των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα, η Εταιρεία διατήρησε για άλλη μια χρονιά την πρώτη θέση, με μερίδιο αγοράς 29,8% (πηγή Ένωση Θεσμικών Επενδυτών), ενώ ο συνολικός αριθμός των μεριδιούχων των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία ξεπέρασε τους 71.000. Στην Ελλάδα, η Εταιρεία κατέκτησε την πρώτη θέση μεταξύ των εταιρειών διαχείρισης κεφαλαίων κατά την απονομή των Fund Managers’ Awards για το 2018. Σε διεθνές επίπεδο, η Εταιρεία βραβεύτηκε ως η καλύτερη εταιρεία διαχείρισης στην Ελλάδα για το 2018 από το Word Finance και οι διαχειριστές της αναγνωρίστηκαν για ακόμα μία χρονιά από το διεθνή οίκο οικονομικής ενημέρωσης και αξιολόγησης διαχειριστών κεφαλαίων Citywire Global.

Στον τομέα της διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών και τη διαχείριση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, η Εταιρεία διαχειρίζεται τρεις τύπους επενδυτικών χαρτοφυλακίων - σε Ευρώ και σε Δολλάριο - με βάση το επίπεδο επενδυτικού ρίσκου για πελάτες Private Banking του Ομίλου Eurobank Ergasias στην Ελλάδα, το Λουξεμβούργο και την Κύπρο, 26 χαρτοφυλάκια θεσμικών πελατών στην Ελλάδα και στην Κύπρο και έναν οργανισμό εναλλακτικών επενδύσεων με έδρα το Λουξεμβούργο. Το σύνολο των υπό διαχείριση κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018 ξεπέρασε τα €0,9 δις παρουσιάζοντας αύξηση +8,4% από το τέλος της προηγούμενης χρήσης.

Το συνολικό ενεργητικό της Εταιρείας στη διαχείριση οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και στην υπηρεσία διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών ανήλθε στο τέλος του 2018 σε €2,8 δις, ενώ το σύνολο των κεφαλαίων με συμβάσεις παροχής επενδυτικών συμβουλών ανήλθε σε περίπου €5,5 εκατ..

Επιπλέον η Εταιρεία παρέχει στην Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. υπηρεσίες «Fund Selection» για τα αμοιβαία κεφάλαια 14 διεθνώς αναγνωρισμένων εταιρειών συλλογικών επενδύσεων ύψους €0,8 δις την 31η Δεκεμβρίου 2018

β) Ανασκόπηση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας

Τα έσοδα της Εταιρείας από αμοιβές και προμήθειες διαμορφώθηκαν σε €15,4 εκ., αυξημένα κατά +3,0% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, γεγονός που οφείλεται στην αύξηση των αμοιβών διαχείρισης και των προμηθειών διάθεσης και εξαγοράς των αμοιβαίων κεφαλαίων κατά +10,1%, στην αύξηση των αμοιβών διαχείρισης επενδύσεων χαρτοφυλακίων ιδιωτών πελατών κατά +10,7% και των μειωμένων αμοιβών υπεραπόδοσης. Αυξημένα κατά +2,1% είναι και τα καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες τα οποία ανήλθαν €9,2εκ. έναντι €9,0 εκ. το 2017.

Η συνεχιζόμενη προσπάθεια της Διοίκησης της Εταιρείας είχε σαν αποτέλεσμα τον περαιτέρω περιορισμό του λειτουργικού κόστους, με τα προσαρμοσμένα* (μετά από αναμόρφωση ποσού €0,58 εκ. στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού) για λόγους συγκρισιμότητας συνολικά έξοδα να ανέρχονται στα € 5,9 εκ. μειωμένα κατά -7,0% σε σχέση με τα αντίστοιχα έξοδα του 2017. Ειδικότερα οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού μειώθηκαν κατά -4,4%, και τα λοιπά λειτουργικά έξοδα κατά -7,3%. Τέλος η Εταιρεία συνέχισε την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της και αποκόμισε κέρδη, τα οποία ανήλθαν σε €0,25 εκ. περίπου.

Συνέπεια των ανωτέρω, είναι η αύξηση των προσαρμοσμένων* για λόγους συγκρισιμότητας κερδών προ φόρων κατά +23,7% σε σχέση με τα προσαρμοσμένα κέρδη της προηγούμενης χρήσης. Οι σημαντικότεροι αριθμοδείκτες της Εταιρείας για το 2018 και το 2017 έχουν ως εξής:

	2018		2017	
<u>Σύνολο εξόδων μετά από αναμόρφωση (*)</u>	<u>5.900.931</u>		<u>6.344.908</u>	
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	9.224.729	64%	9.034.241	70%
<u>Σύνολο εξόδων</u>	<u>6.476.237</u>		<u>6.344.908</u>	
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	9.224.729	70%	9.034.241	70%
<u>Κέρδη προ φόρων μετά από αναμόρφωση (*)</u>	<u>3.395.461</u>		<u>2.746.373</u>	
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	15.384.397	22%	14.943.842	18%
<u>Κέρδη προ φόρων</u>	<u>3.072.078</u>		<u>3.459.779</u>	
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	15.384.397	20%	14.943.842	23%
<u>Κέρδη προ φόρων μετά από αναμόρφωση (*)</u>	<u>3.395.461</u>		<u>2.746.373</u>	
Μέσος όρος ιδίων Κεφαλαίων	27.163.890	12%	25.314.531	11%
<u>Κέρδη προ φόρων</u>	<u>3.072.078</u>		<u>3.459.779</u>	
Μέσος όρος ιδίων Κεφαλαίων	27.442.321	11%	25.390.454	14%

*Τα έξοδα και τα κέρδη προ φόρων της κλειόμενης χρήσης, αναμορφώθηκαν για λόγους συγκρισιμότητας με το ποσό των €0,58 εκ., το οποίο αφορά κόστος παροχών αποχώρησης προσωπικού (σημ. 8) και το ποσό των €0,25 εκ. το οποίο αφορά τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (σημ.11). Τα κέρδη προ φόρων της προηγούμενης χρήσης αναμορφώθηκαν με το ποσό των €0,71εκ. που αφορά το αποτέλεσμα των χρηματοοικονομικών πράξεων για το 2017.

γ) Επιχειρηματικές προοπτικές

Όσον αφορά στη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, η Εταιρεία στοχεύει στη διατήρηση της ηγετικής θέσης που κατέχει στην αγορά των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα κυρίως μέσω της διείσδυσης σε ευρύτερα τμήματα της πελατειακής βάσης του βασικού διανομέα, στην κατασκευή και διαχείριση εξειδικευμένων επενδυτικών προϊόντων που να ανταποκρίνονται στις εκάστοτε διαμορφούμενες επενδυτικές ανάγκες των πελατών των βασικών καναλιών διανομής καθώς και στη διεύρυνση των καναλιών διανομής. Το 2019 θα δοθεί ιδιαίτερη έμφαση στη διάρθρωση χαρτοφυλακίων αμοιβαίων κεφαλαίων που να αντιμετωπίζουν την ανάγκη για διατήρηση κεφαλαίου και δημιουργία εισοδήματος στο περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων το οποίο αναμένεται να διατηρηθεί για την επόμενη διετία. Παράλληλα, βασικό άξονα δραστηριοποίησης αποτελούν τα Lifecycle Funds με συγκεκριμένες ημερομηνίες λήξεως τα οποία, συνδυαζόμενα με ασφαλιστικά συμβόλαια, λειτουργούν συμπληρωματικά στον α' και β' πυλώνα ασφάλισης στοχεύοντας στην αναπλήρωση του βιοτικού επιπέδου μετά τη συνταξιοδότηση. Στο πλαίσιο του ψηφιακού μετασχηματισμού του Ομίλου της Eurobank Ergasias, η Εταιρεία εστιάζει τις στρατηγικές της ενέργειες στην ολοκλήρωση της ψηφιακής πλατφόρμας συναλλαγών σε αμοιβαία κεφάλαια με στόχο τη διάδοση και χρήση της από τα βασικά δίκτυα διανομής.

Στο εξωτερικό, δίνεται ιδιαίτερη βαρύτητα στην υποστήριξη και περαιτέρω ανάπτυξη των δικτύων διανομής του Λουξεμβούργου, της Βουλγαρίας και της Ρουμανίας και η συνέχιση της συνεργασίας με τις μεγαλύτερες πλατφόρμες διανομής αμοιβαίων κεφαλαίων. Τέλος, μέσω των αμοιβαίων κεφαλαίων με Ελληνική επενδυτική στρατηγική, η Εταιρεία συνεχίζει να επικοινωνεί και να προάγει τη δυναμική και τις προοπτικές της Ελλάδας στην ευρωπαϊκή αγορά των επενδύσεων μέσω της συμμετοχής σε εξειδικευμένα συνέδρια για fund selectors και μέσω προγράμματος τακτικών επισκέψεων σε επιλεγμένους θεσμικούς πελάτες στην Ιταλία, στη Γερμανία και στις Σκανδιναβικές χώρες που έχουν εκδηλώσει αντίστοιχο ενδιαφέρον. Αναφορικά με τη διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών, 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 χαρτοφυλακίων θεσμικών πελατών τόσο στην Ελλάδα όσο και στην Κύπρο, ώστε να αξιοποιήσει περαιτέρω την μακρόχρονη εμπειρία της στον τομέα αυτό και να διατηρήσει την κυρίαρχη της θέση, με γνώμονα την αποδοτικότητα και το επίπεδο της διαχείρισης και της εξυπηρέτησης. Όσον αφορά στα επενδυτικά χαρτοφυλάκια που διατίθενται σε πελάτες του Ομίλου Eurobank Ergasias, η Εταιρεία στοχεύει στη μεγαλύτερη διείσδυση μέσω της συνεχούς βελτίωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας. Στον τομέα της διαχείρισης οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, η Εταιρεία θα βελτιώσει την περίμετρο των επενδυτικών επιλογών του υπάρχοντος επενδυτικού οχήματος ενώ αναμένεται να προβεί και στη δημιουργία δεύτερου επενδυτικού οχήματος με αλγοριθμική επενδυτική στρατηγική.

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

Σημαντικές πρωτοβουλίες

Σημαντική ήταν η πρωτοβουλία που ανέλαβε η Εταιρεία για να επισφραγίσει και θεσμικά την ενεργή και υπεύθυνη συμμετοχή της στην επίτευξη των στόχων βιωσιμότητας και υπευθυνότητας που έχουν τεθεί από τον Όμιλο Eurobank Ergasias. Έτσι, η Εταιρεία είναι η πρώτη εταιρεία διαχείρισης κεφαλαίων στην Ελλάδα που εντάχθηκε τον Αύγουστο του 2018 στην παγκόσμια πρωτοβουλία «PRI Initiative (Principles for Responsible Investment)» η οποία υποστηρίζεται από τον Οργανισμό Ηνωμένων Εθνών στο πλαίσιο ενός ευρύτερου πλέγματος ενεργειών για την προώθηση μιας υπεύθυνης επενδυτικής πολιτικής και επιχειρηματικής δραστηριότητας, διεθνώς. Η Εταιρεία υιοθετεί επενδυτική φιλοσοφία ESG (Environmental, Social, Governance) ενσωματώνοντας κριτήρια περιβαλλοντικά, κοινωνικού χαρακτήρα και εταιρικής διακυβέρνησης στην επενδυτική ανάλυση και στη διαδικασία λήψης αποφάσεων κατά τη διαχείριση θεσμικών χαρτοφυλακίων. Παράλληλα, προχώρησε στη δημιουργία του αμοιβαίου κεφαλαίου (LF) Fund of Funds – ESG Focus το οποίο αποσκοπεί στην κεφαλαιακή απόδοση σε έναν μέσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα, συνδυάζοντας την απόλυτη απόδοση με παράγοντες που σχετίζονται με το περιβάλλον, την κοινωνία και την εταιρική διακυβέρνηση, εξασφαλίζοντας μία στροφή προς την υπεύθυνη επένδυση.

Προστασία του περιβάλλοντος

Η Εταιρεία, μέλος του Ομίλου Eurobank Ergasias, ακολουθεί πλήρως τις κατευθυντήριες γραμμές του προτύπου βιώσιμης ανάπτυξης GRI (Global Reporting Initiative) Standards και αναγνωρίζει τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις των δραστηριοτήτων της, θέτοντας συγκεκριμένους σκοπούς και στόχους για τη βέλτιστη χρήση των φυσικών πόρων, την προστασία του περιβάλλοντος, τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής καθώς και την προστασία της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων.

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 2018, η Εταιρεία απασχολούσε 51 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 7 εργαζομένων έως την ηλικία των 36 ετών κατά την τελευταία τετραετία, το 52% των εργαζομένων της είναι κάτω των 45 ετών και η κατανομή ανά φύλο διαμορφώνεται με το ποσοστό των γυναικών στο 38% έναντι του ποσοστού των ανδρών στο 62% 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 31η Δεκεμβρίου 2018.

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2019

Θεοφάνης Μυλωνάς

Πρόεδρος του

Διοικητικού Συμβουλίου

και Διευθύνων Σύμβουλος