ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

**ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ**
**& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ**
ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
Δ/ΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
Τμήμα Ασφαλιστικών Ανωνύμων Εταιρειών
και Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων
Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Ν. Παναγιωτούνης
Τηλέφωνο : 210 38 93 139
e-mail : panagiotounis@gge.gr

Αθήνα, 05-11-2020

Αριθμ. Πρωτ. : 2094091

**ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ**

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

Ανακοινώνεται ότι την 05-11-2020 καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία **«Metlife Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **918601000**:

**Α)** Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **2346316** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για τη χρήση **01/01/2019 - 31/12/2019**, που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 02-09-2020.

**Β)** Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **2346317** το από 02-09-2020 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκε για τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης **01/01/2020 - 31/12/2020** η ελεγκτική εταιρία «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» με Α.Μ. ΣΟΕΛ 120 και από τα μέλη αυτής ορίστηκαν, σύμφωνα με την από 17/07/2020 επιστολή της ελεγκτικής εταιρείας, ως τακτικός ελεγκτής η κ. Δέσποινα Ξενάκη του Κωνσταντίνου με Α.Μ. ΣΟΕΛ 14161 και ως αναπληρωματικός ο κ. Γκότσης Δημήτριος του Γεωργίου με Α.Μ. ΣΟΕΛ 23031.

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

**Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**

**ΒΕΡΙΟΥ ΑΝΝΑ**

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

# MetLife A.E.Δ.A.K.

**MetLife A.E.Δ.A.K.**
**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019**

(σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς)

Μαρούσι, Φεβρουάριος 2020

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

Πίνακας περιεχομένων

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019 ..... - 3 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ..... - 10 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ..... - 11 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ..... - 12 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ..... - 13 -
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ..... - 14 -
2. ΣΥΝΟΨΗ ΓΕΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ..... - 14 -
2.1 Βάση κατάρτισης - 14 -
2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α. - 15 -
2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα - 21 -
2.4 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία - 21 -
2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία - 22 -
2.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία - 23 -
2.7 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα - 26 -
2.8 Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων - 27 -
2.9 Φόροι - 27 -
2.10 Μισθώσεις - 28 -
2.11 Παροχές στους εργαζόμενους - 28 -
2.12 Προβλέψεις - 30 -
2.13 Μετοχικό κεφάλαιο/ Ίδια κεφάλαια - 30 -
2.14 Αναγνώριση Εσόδων και εξόδων - 30 -
2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη - 31 -
2.16 Διανομή μερισμάτων - 31 -
2.17 Απαιτήσεις - 31 -
3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ..... - 32 -
4. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ..... - 34 -
5. ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ ..... - 35 -
6. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΤΙΤΛΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ..... - 35 -
7. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ..... - 35 -
8. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ..... - 36 -
9. ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ..... - 36 -
10. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ..... - 37 -
11. ΦΟΡΟΙ ..... - 37 -
12. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ..... - 39 -
13. ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ..... - 41 -
14. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ..... - 42 -
15. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ..... - 43 -
16. ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ - ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ..... - 45 -
17. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ..... - 45 -
18. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ..... - 45 -
19. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ..... - 46 -
20. ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ..... - 46 -
21. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΤΑΒΕΒΛΗΜΕΝΟ ..... - 47 -
22. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ..... - 47 -
23. ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟ ..... - 49 -
24. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ..... - 49 -
25. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗ ΜΙΣΘΩΜΑΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ..... - 50 -
26. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ..... - 50 -
27. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ..... - 52 -
27.1 Φορολογικά θέματα - 52 -
27.2 Νομικά Θέματα - 53 -
28. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ..... - 53 -
29. ΑΜΟΙΒΕΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ..... - 53 -
30. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ ..... - 54 -
31. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ..... - 55 -
31.1 Πιστωτικός κίνδυνος - 55 -
31.2 Κίνδυνος αγοράς - 56 -
31.3 Κίνδυνος ρευστότητας - 58 -
31.4 Λειτουργικός Κίνδυνος - 59 -
31.5 Κίνδυνος συγκέντρωσης - 60 -
32. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ ..... - 60 -
33. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ..... - 60 -

## ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση διαχείρισης και τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Κύρια Δραστηριότητα

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

Πορεία της Εταιρείας και προοπτικές

Την 31/12/2019, η εταιρία διαχειριζόταν 12 Αμοιβαία Κεφάλαια, συνολικού ενεργητικού 140,7 εκ. ευρώ και σύμφωνα με τα δημοσιευμένα στοιχεία στην επίσημη σελίδα της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών καταλαμβάνει την όγδοη θέση μεταξύ των δεκατεσσάρων εταιριών του κλάδου στην Ελλάδα, με μερίδιο αγοράς 1,79%. Το συνολικό ενεργητικό εμφανίζεται αυξημένο 9,9% συγκριτικά με το αντίστοιχο στο τέλος του 2018, ως αποτέλεσμα της σημαντικής ανοδική κίνησης των χρηματιστηριακών αγορών στη διάρκεια της χρήσης, ενώ οι καθαρές εκροές κεφαλαίων διαμορφώθηκαν στα 5,15 εκ. ευρώ. Από την άλλη το μερίδιο της εταιρείας στον κλάδο εμφανίζεται μειωμένο κατά 31 μονάδες βάσης, καθώς η συνολική αγορά αυξήθηκε κατά 29,1% στα 7,86 δις ευρώ, στο αντίστοιχο διάστημα.
Στο πλαίσιο των Fund Managers Awards, που διοργανώνονται κάθε χρόνο από την Πανελλήνια Ένωση Μεριδιούχων Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Ομολογιούχων (ΠΕΜΑΚΟ), στο πλαίσιο του Money Show στην Αθήνα, η MetLife ΑΕΔΑΚ διακρίθηκε με πέντε (5) βραβεύσεις για το 2019. Συγκεκριμένα, με βάση τα επίσημα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών για το διάστημα από 31/12/2018 έως 31/12/2019 (έτος) και από 31/12/2016 έως 31/12/2019 (3ετία):

- Το Α/Κ MetLife Μετοχικό Διεθνών Αναπτυγμένων Αγορών έλαβε το Γ΄ Βραβείο στην κατηγορία «Μετοχικά Α/Κ Αναπτυγμένων Αγορών», με απόδοση 27,04% στο έτος ενώ το 2018 είχε αρνητική απόδοση (11,77%).
- Το Α/Κ MetLife Ευρωπαϊκών Εταιρικών Ομολόγων κατατάχθηκε 3ο στην κατηγορία «Ομολογιακά Α/Κ μη Κρατικά Επενδυτικής Διαβάθμισης», με απόδοση 4,96% στο έτος και έλαβε το Β΄ Βραβείο στην 3ετία, με απόδοση 1,08% ενώ αντίστοιχα το 2018 είχε απόδοση (1,95%) στο έτος και (1,21%) στην 3ετία.
- Το Α/Κ MetLife Μετοχικό Αναδυόμενων Αγορών–BRIC κατατάχθηκε 2ο στην κατηγορία «Μετοχικά Α/Κ Αναπτυσσόμενων Αγορών», με απόδοση 15,09% στο έτος, και έλαβε το Γ΄ Βραβείο στην 3ετία, με απόδοση 20,19%. ενώ αντίστοιχα το 2018 είχε απόδοση (5,52%) στο έτος και 10,89% στην 3ετία

Στο 2020 υπάρχουν οι προϋποθέσεις συνέχισης της ανοδικής πορείας των μεγεθών της εταιρείας, χωρίς αυτό να σημαίνει ότι εκλείπουν οι προκλήσεις. Στο εσωτερικό, υπάρχουν απτά δείγματα γραφής σταδιακής αποκατάστασης της εμπιστοσύνης στην ελληνική οικονομία, όπως η αναβάθμιση της επενδυτικής βαθμίδας από τον οίκο Fitch στο BB (δύο βαθμίδες κάτω από την επενδυτική αξιολόγηση), οι υπερκαλύψεις σε ομολογιακές εκδόσεις τόσο κρατικές όσο και εταιρικές, η αποκλιμάκωση των αποδόσεων των κρατικών ομολόγων και η συρρίκνωση του περιθωρίου με το γερμανικό ομόλογο, καθώς και η διατήρηση των επιπέδων στο ΧΑ, παρά την εντυπωσιακή του περσινή πορεία. Επίσης, συνεχίζεται η επιστροφή καταθέσεων στις τράπεζες, οι οποίες – λόγω των ιδιαίτερα χαμηλών επιτοκίων - διοχετεύονται προς στοιχεία ρίσκου, κυρίως αμοιβαία κεφάλαια των θυγατρικών τους. Θα πρέπει να υπογραμμιστεί η σημαντική μείωση της φορολογικής επιβάρυνσης του ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων, με σημαντική άμεση ωφέλεια στις αποδόσεις που επιτυγχάνονται για λογαριασμό των μεριδιούχων.
Στο εξωτερικό, συνεχίζεται η απρόσκοπτη παροχή φθηνής ρευστότητας από τις Κεντρικές Τράπεζες, η προκαταρτική συμφωνία μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας για τις μεταξύ τους εμπορικές σχέσεις έχει επιτευχθεί, στοιχεία πρόδρομων οικονομικών δεικτών στις ΗΠΑ εμφανίζονται ιδιαίτερα δυνατά (π.χ. υπηρεσίες και αγορά εργασίας) ή βελτιώνονται (π.χ. μεταποίηση) και το μόνο σημείο προβληματισμού είναι το μέγεθος της επίπτωσης στην παγκόσμια οικονομία από την εξάπλωση του Corona ιού.
Η Εταιρεία θα συνεχίσει να εστιάζει στην αποκλειστική δραστηριότητά της που είναι η διαχείριση ΟΣΕΚΑ και μέσω της αποτελεσματικής διαχείρισης θα προσπαθήσει να αυξήσει τα υπό διαχείριση κεφάλαια. Η Εταιρεία θα συνεχίζει να εκμεταλλεύεται το δίκτυο της μητρικής Εταιρείας, αλλά θα αναζητήσει την συνεργασία και με άλλα δίκτυα διανομής.

## Ανασκόπηση εργασιών

Τα έσοδα από προμήθειες της Εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ανήλθαν στα €2,55 εκατ. για τη χρήση 2019, ενώ για τη χρήση 2018, ανήλθαν στα €2,61 εκατ. Η μείωση στο 2019 οφείλεται κυρίως στην μεταφορά χαρτοφυλακίων σε άλλη εταιρεία διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

.

Για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, το Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους ανήλθε σε €562 χιλ. ενώ για το συγκριτικό έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 ανήλθε σε 597 χιλ. Η μείωση στο 2019 οφείλεται, στην αύξηση λειτουργικών εξόδων για έξοδα διοίκησης.
Παρακάτω παρουσιάζονται οι βασικοί αριθμοδείκτες της Εταιρείας για το 2019 και 2018 αντίστοιχα (Ποσά σε € χιλ).

| Κύριοι Αριθμοδείκτες | 31.12.2019 | | | 31.12.2018 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Σύνολο εξόδων / Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες | = 746 / 1.504 | = | 49,6% | 708 / 1.551 | = | 45,6% |
| Κέρδη προ φόρων χρήσης / Έσοδα από προμήθειες | = 756 / 1.502 | = | 50,3% | 836 / 1.549 | = | 54,0% |
| Κέρδη προ φόρων χρήσης / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων | = 756 / 2.187 | = | 34,6% | 836 / 2.264 | = | 36,9% |

| Κύριοι Αριθμοδείκτες | | 31.12.2019 | | | 31.12.2018 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Σύνολο ενεργητικού / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων | = | 2.487 / 2.187 | = | 113,7% | 2.447 / 2.264 | = | 108,1% |
| Σύνολο υποχρεώσεων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων | = | 300 / 2.487 | = | 12,1% | 183 / 2.447 | = | 7,5% |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων | = | 2.187 / 2.487 | = | 87,9% | 2.264 / 2.447 | = | 92,5% |

## Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρεία σε συνεργασία με την Μητρική MetLife A.E.A.Z. έχει θεσπίσει διαδικασίες, μέσω της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων, για την αναγνώριση και παρακολούθηση των κινδύνων που απορρέουν από την επιχειρηματική λειτουργία της. Στα πλαίσια αυτά ως σημαντικότερους κινδύνους αναγνωρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς (επιτοκιακός, τιμών, και συναλλάγματος), τον κίνδυνο ρευστότητας, τον λειτουργικό κίνδυνο και τον κίνδυνο συγκέντρωσης. Παρότι οι εκθέσεις είναι σημαντικά μικρότερες, εξετάζονται τακτικά στα πλαίσια των επιτροπών διαχείρισης κινδύνων και του Διοικητικού Συμβουλίου οι κίνδυνοι στρατηγικής της εταιρείας, κίνδυνοι που απορρέουν από αλλαγές του ρυθμιστικού πλαισίου.

### a) Πιστωτικός κίνδυνος

Η MetLife Α.Ε.Δ.Α.Κ. ορίζει τον πιστωτικό κίνδυνο ως τον κίνδυνο πιθανών ζημιών που προκύπτουν από αθέτηση των υποχρεώσεων των χρεωστών της Εταιρείας. Επίσης ο πιστωτικός κίνδυνος πηγάζει από πιθανή αδυναμία ενός αντισυμβαλλομένου να ανταπεξέλθει στις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ο πιστωτικός κίνδυνος εντοπίζεται στις επενδύσεις της Εταιρείας σε ομόλογα και λοιπούς τίτλους, καθώς και σε απαιτήσεις της Εταιρείας έναντι τρίτων.
Για το χαρτοφυλάκιο που διατηρεί η Εταιρεία αναλαμβάνει εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο στο πλαίσιο της στρατηγικής που ακολουθεί, με βάση τα κριτήρια που είναι καταγεγραμμένα στην πολιτική διάθεσης ανάληψης κινδύνων. Η Εταιρεία επενδύει σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική και τις κατευθυντήριες γραμμές που ισχύουν. Η Εταιρεία δεν επενδύει σε παράγωγα προϊόντα.
Η Εταιρεία θεωρεί πως ο πιστωτικός κίνδυνος έναντι των πελατών της είναι περιορισμένος καθώς οι πελάτες της είναι εσωτερικοί, δηλαδή τα Αμοιβαία Κεφάλαια, τα οποία λόγω της φύσης τους αλλά και της συνεχούς εποπτείας τους από τους Θεσμικούς παράγοντες θεωρείται απίθανο να αθετήσουν τις υποχρεώσεις τους.

### b) Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος πιθανών ζημιών ή απομείωσης αξίας που προκύπτει ως αποτέλεσμα μεταβλητότητας στις αγορές και στους λοιπούς οικονομικούς παράγοντες που επιδρούν στις αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας. Ο κίνδυνος αγοράς περιλαμβάνει την άμεση επίδραση των αγοραίων τιμών – ζημιών στις επενδύσεις της Εταιρείας, αλλά και

άλλη πιθανή επίδραση από μεταβολές στις αγορές κεφαλαίων στον ισολογισμό της Εταιρείας, όπως ζημιές από μη ρευστοποιήσιμες υποχρεώσεις που υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη διάφορους παράγοντες της αγοράς (επιτόκια προεξόφλησης, τιμές μετοχών, τιμές συναλλαγματικών ισοτιμιών). Πλέον των παραπάνω εξωγενών μη ελέγξιμων παραγόντων, ο κίνδυνος αγοράς μπορεί να επέλθει από ελέγξιμους παράγοντες όπως η μεταβολή στην στάθμιση του χαρτοφυλακίου από την ποσόστωση δεικτών αναφοράς. Ο εν λόγω κίνδυνος για την Εταιρεία εστιάζεται κυρίως στον κίνδυνο μεταβολής των τιμών, στον κίνδυνο επιτοκίων και στον συναλλαγματικό κίνδυνο.

**Κίνδυνος τιμών**

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

**Κίνδυνος επιτοκίων**

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

**Συναλλαγματικός κίνδυνος**

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

### c) Κίνδυνος ρευστότητας

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

ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

### d) Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος έγκειται στην ατελή διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου, όσον αφορά στον συστηματικό και μη συστηματικό κίνδυνο.
Η εταιρεία προσπαθεί να αμβλύνει την ονομαστική συγκέντρωση με σκοπό την διαφοροποίηση του μη συστηματικού κινδύνου, που έγκειται στην υψηλή έκθεση σε συγκεκριμένους αντισυμβαλλόμενους. Αυτό επιτυγχάνεται με ομολογιακές επενδύσεις σε διαφορετικούς εκδότες, κανένας εκ των οποίων δεν ξεπερνά το 25% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Επίσης, με την διασπορά των μετρητών αφ' ενός μεν στις 4 συστημικές τράπεζες και εφ' ετέρου σε Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων με έκθεση σε μέσα χρηματαγοράς εκτός Ελλάδος.
Αναφορικά με την διαφοροποίηση του συστημικού κινδύνου που έγκειται στην τομεακή ή κλαδική συγκέντρωση, το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας είναι προσανατολισμένο από επιλογή 100% στην Ευρωζώνη και περίπου 37% στον Τραπεζικό κλάδο ενώ η μεγαλύτερη γεωγραφική συγκέντρωση παρατηρείται στην Ελλάδα με 23% της αξίας του χαρτοφυλακίου.

### e) Λειτουργικός κίνδυνος

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

## Πολιτική Αποδοχών

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

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

### Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Βάσει των παραπάνω, η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι ισχύει η αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, βάσει της οποίας συντάχθηκαν οι ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

### Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν υπό το σύνηθες επιχειρηματικό πλαίσιο και περιλάμβαναν τους ίδιους όρους με αυτούς που χορηγήθηκαν σε τρίτους ή που είχαν συμφωνηθεί σε συμβάσεις εργασίας και δεν τους παρασχέθηκαν εγγυήσεις ή δεσμεύσεις ή δάνεια

### Λοιπές πληροφορίες

**α) Υποκαταστήματα**

Η Εταιρεία κατά την 31.12.2019 δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

**β) Ίδιες Μετοχές**

Η Εταιρεία δεν έχει αποκτήσει ίδιες μετοχές.

**γ) Εργασιακά**

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει εργασιακά προβλήματα.

**δ) Περιβάλλον**

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει περιβαλλοντικά προβλήματα

**δ) Έρευνα και Ανάπτυξη**

Δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης δεν είναι συναφείς με την φύση της Εταιρείας.

## Μεταγενέστερα Γεγονότα

Από την λήξη της κλειόμενης χρήσεως 31/12/2019 μέχρι την ημέρα συντάξεως της παρούσας εκθέσεως, δε συνέβησαν σημαντικά γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της, ή τα οποία θα έπρεπε να αναφερθούν στην παρούσα έκθεση.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2020

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ & Γενικός Διευθυντής

ΕΛΕΝΗ ΠΑΠΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΥ

## Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος
### Για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2019

| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ<br>*Ποσά σε €* | Σημ. | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|---|
| Έσοδα από προμήθειες | 4 | 2.554.133 | 2.612.663 |
| Έξοδα από προμήθειες | 4 | (1.051.990) | (1.063.394) |
| **Καθαρά έσοδα από προμήθειες** | | **1.502.143** | **1.549.269** |
| Λοιπά Έσοδα | 7 | 1.663 | 2.178 |
| **Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες** | | **1.503.806** | **1.551.447** |
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 8 | (405.107) | (453.689) |
| Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα | 9 | (274.994) | (179.758) |
| Αποσβέσεις | 12 - 13 | (60.947) | (62.468) |
| Λοιπά έξοδα | 10 | (5.155) | (12.267) |
| **Συνολικά έξοδα** | | **(746.203)** | **(708.181)** |
| **Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες** | | **757.603** | **843.266** |
| Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από τόκους | 5 | 7.377 | 3.775 |
| Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου | 6 | (8.728) | (10.940) |
| **Κέρδη προ φόρων** | | **756.252** | **836.101** |
| Φόροι | 11 | (184.169) | (256.611) |
| **Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους** | | **572.083** | **579.490** |
| **Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια** | | | |
| **Ποσά που μεταγενέστερα αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα** | | | |
| Αξιόγραφα εύλογης αξίας μετά από φόρους | | 8.498 | 4.810 |
| Αναβαλλόμενος φόρος | | (2.785) | (1.064) |
| | | **5.713** | **3.745** |
| **Ποσά που μεταγενέστερα δεν αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα** | | | |
| Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών | 26 | (21.725) | 13.940 |
| Αναβαλλόμενος φόρος | | 5.863 | 410,24 |
| | | **(15.862)** | **14.350** |
| **Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα/(έξοδα) μετά από φόρους** | | **(10.149)** | **(21.038)** |
| **Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους** | | **561.934** | **597.585** |

Μαρούσι, 27 Φεβρουαρίου 2020

| Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ | Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ | Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ |
|---|---|---|
| ΕΛΕΝΗ ΠΑΠΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΥ | ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ ΠΕΤΡΟΥ | ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΠΟΥΚΟΥΒΑΛΑΣ |

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 14 έως 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
## 31 Δεκεμβρίου 2019

| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ<br>*Ποσά σε €* | Σημ. | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|---|
| **ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ** | | | |
| Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία | 12 | 75.374 | 13.604 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 13 | 78.662 | 113.728 |
| Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 18 | 1.213 | 1.213 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 14 | 22.701 | 18.819 |
| Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων | 15 | 1.359.203 | 1.363.807 |
| **Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία** | | **1.537.153** | **1.511.171** |
| Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι | 16 | 8.386 | 8.363 |
| Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια | 17 | 231.451 | 199.517 |
| Λοιπές Απαιτήσεις | 19 | 28.555 | 22.469 |
| Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων | 15 | 401.271 | 399.060 |
| Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα | 20 | 280.400 | 306.273 |
| **Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία** | | **950.063** | **935.681** |
| **Σύνολο Ενεργητικού** | | **2.487.216** | **2.446.852** |
| **ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ** | | | |
| **Ίδια κεφάλαια** | | | |
| Μετοχικό Κεφάλαιο καταβλημένο | 21 | 600.000 | 600.000 |
| Αποθεματικά | 22 | 425.573 | 435.722 |
| Αποτελέσματα εις νέον | | 1.161.743 | 1.228.212 |
| **Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων** | | **2.196.067** | **2.263.934** |
| **Υποχρεώσεις** | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων | 25 | 53.502 | - |
| Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό | 26 | 64.048 | 40.919 |
| **Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις** | | **117.550** | **40.919** |
| Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος | 11 | (73.189) | (35.227) |
| Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους – τέλη | | 10.592 | 10.491 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων | 25 | 12.433 | |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 24 | 232.514 | 166.735 |
| **Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις** | | **182.350** | **141.999** |
| **Σύνολο Υποχρεώσεων** | | **299.901** | **182.918** |
| **Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων** | | **2.487.216** | **2.446.852** |

Μαρούσι, 27 Φεβρουαρίου 2020

| Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ | Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ | Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ |
|---|---|---|
| ΕΛΕΝΗ ΠΑΠΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΥ | ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ ΠΕΤΡΟΥ | ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΠΟΥΚΟΥΒΑΛΑΣ |

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 14 έως 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων
### Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019

| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ<br>*Ποσά σε €* | Μετοχικό κεφάλαιο | Υποχρεώσεις από προγρ. Προκαθ. παροχών | Αποθεματικό εύλογης αξίας | Λοιπά Αποθεματικά | Σωρευμένα Κέρδη / (Ζημιές) | Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Υπόλοιπα 01/01/2018** | **600.000** | **67.301** | **2.273** | **348.052** | **1.267.940** | **2.285.566** |
| Αποτέλεσμα χρήσης μετά φόρων | | | | | 579.490 | **579.490** |
| Μερίσματα Διανεμηθέντα | | | | | (618.923) | **(618.923)** |
| Λοιπά συνολικά εισοδήματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στη Καθαρή Θέση | | 14.350 | 3.745 | | (295) | **17.801** |
| **Υπόλοιπα 31/12/2018** | **600.000** | **81.651** | **6.019** | **348.052** | **1.228.212** | **2.263.934** |
| Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους | | | | | 572.083 | **572.083** |
| Μερίσματα Διανεμηθέντα | | | | | (645.000) | (645.000) |
| Λοιπά συνολικά εισοδήματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στη Καθαρή Θέση | | (15.862) | 5.713 | | 6.447 | (3.701) |
| **Υπόλοιπα 31/12/2019** | **600.000** | **65.789** | **11.732** | **348.052** | **1.161.743** | **2.187.316** |

Μαρούσι, 27 Φεβρουαρίου 2020

| Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ | Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ | Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ |
|---|---|---|
| ΕΛΕΝΗ ΠΑΠΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΥ | ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ ΠΕΤΡΟΥ | ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΠΟΥΚΟΥΒΑΛΑΣ |

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 14 έως 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση ταμειακών ροών
### Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019

| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| **Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες** | | |
| **Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων** | **756.252** | **836.101** |
| ***Πλέον/(μείον) προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία*** | | |
| Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων περ.στοιχείων και αύλων | 60.947 | 62.468 |
| Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό | 1.404 | 2.650 |
| Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις | (1.655) | (2.178) |
| Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας | 8.729 | 20.623 |
| **Σύνολο προσαρμογών** | **69.425** | **83.563** |
| ***Μεταβολή στοιχείων απαιτήσεων / υποχρεώσεων*** | | |
| Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων | (41.902) | 35.677 |
| (Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) | 142.512 | (67.991) |
| Καταβεβλημένοι φόροι | (297.413) | (429.509) |
| | **(196.803)** | **(461.823)** |
| **Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες** | **628.874** | **457.840** |
| **Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες** | | |
| Αγορές αξιογράφων | - | (201.841) |
| Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων | (9.746) | (12.561) |
| Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας | - | 10.940 |
| **Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες** | **(9.746)** | **(203.462)** |
| **Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες** | | |
| Μερίσματα πληρωθέντα | (645.000) | (618.923) |
| **Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες** | **(645.000)** | **(618.923)** |
| **Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων** | **(25.872)** | **(364.545)** |
| **Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου** | **306.273** | **670.817** |
| **Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου** | **280.400** | **306.273** |

Μαρούσι, 27 Φεβρουαρίου 2020

| Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.<br>& ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ | Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ | Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ |
|---|---|---|
| ΕΛΕΝΗ ΠΑΠΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΥ | ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ ΠΕΤΡΟΥ | ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΠΟΥΚΟΥΒΑΛΑΣ |

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 14 έως 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

## 1. Γενικές Πληροφορίες

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

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

Η ασφαλιστική εταιρεία MetLife A.E.A.Z. αποτελεί τον βασικό μέτοχο της εταιρείας με ποσοστό 90%, ενώ το υπόλοιπο 10% κατέχει από τον Μάρτιο του 2016 η Ν.Α. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ-Χ.ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ μετά την απόκτηση της ΕΛΛΑΣ Α.Ε.. Η Μητρική Εταιρεία δεν έχει συντάξει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2019, με βάση την εξαίρεση που προβλέπεται από την οδηγία 9Α/1992 της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τόσο της Μητρικής όσο και της Εταιρείας ενοποιούνται από την τελική μητρική εταιρεία MetLife Inc.

Οι παρούσες ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την συνεδρίαση της 27ης Φεβρουαρίου 2020.
Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις υπόκεινται στην έγκριση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.
Η Θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που θα διοικούν την Εταιρεία λήγει το 2021 και τα μέλη του είναι τα ακόλουθα:

Κυριάκος Αποστολίδης, Πρόεδρος
Ελένη Παπαγγελοπούλου, Αντιπρόεδρος & Διευθ. Σύμβουλος
Ευστράτιος Πέτρου, Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Αδαμαντιάδης, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ed Palmer, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Το μέλος Rafal Mikusinski αποχώρησε με το πρακτικό ν.364/31.01.2019 και αντικαταστάθηκε από το μέλος Ed Palmer με το πρακτικό ν.370/08.07.2019.

## 2. Σύνοψη Γενικών Λογιστικών Αρχών

### 2.1 Βάση κατάρτισης

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν από την Εταιρεία για την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Οι αρχές αυτές εφαρμόστηκαν με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που περιλαμβάνονται σε αυτές τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής

Αναφοράς (εφεξής Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ισχύουν την 31 Δεκεμβρίου 2019.

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

- Τα χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων
- Τα χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων
- τις υποχρεώσεις από καθορισμένες παροχές προς το προσωπικό που αποτιμήθηκαν με βάση αναλογιστική μελέτη.

Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας και στρογγυλοποιημένα στο πλησιέστερο ψηφίο.

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

Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

**Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας**

Η Διοίκηση της Εταιρείας κατάρτισε τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, καθώς αξιολόγησε ότι οι προοπτικές της ελληνικής οικονομίας, η επαρκής κεφαλαιοποίηση και τα θετικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας δεν θέτουν σε αμφισβήτηση τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα.

## 2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

### 2.2.1. Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019

**Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις».**

Το ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Το πρότυπο εφαρμόζεται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και παρέχει ένα ολοκληρωμένο μοντέλο για τον λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία (περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης) και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μίσθωσης (εκτός από τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας). Σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής

συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μίσθωσης σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις και να ακολουθεί διαφορετικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης.

Η Εταιρεία θα εφαρμόσει για πρώτη φορά το ΔΠΧΑ 16 την 1 Ιανουαρίου 2019. Η Εταιρεία έχει επιλέξει να εφαρμόσει το νέο πρότυπο αναδρομικά με την σωρευτική επίδραση της αρχικής εφαρμογής να αναγνωρίζεται στο υπόλοιπο έναρξης της καθαρής θέσης την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν θα επαναδιατυπώσει την συγκριτική περίοδο. Επίσης η Εταιρεία επέλεξε να επιμετρήσει όλα τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης σε ποσό ίσο με την υποχρέωση από την μίσθωση κατά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής, προσαρμοσμένο κατά το ποσό τυχόν προπληρωμένων ή δουλευμένων μισθωμάτων που αφορούν την εν λόγω μίσθωση και τα οποία είχαν αναγνωριστεί στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης αμέσως πριν από την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής.

Το νέο πρότυπο έχει επίδραση κυρίως στον λογιστικό χειρισμό των λειτουργικών μισθώσεων της Εταιρείας. Η Εταιρεία προχώρησε σε εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16 κατά την 1 Ιανουαρίου 2019. Η επίπτωση εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 16 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζεται στις σημειώσεις 12 και 25, καθώς και στην λογιστική αρχή 2.10 (Μισθώσεις).

**Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 9: «Χρηματοοικονομικά Μέσα»: Χαρακτηριστικά προεξόφλησης με αρνητική αποζημίωση (Κανονισμός 2018/498/22.3.2018).**

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 9 με την οποία επιτρέπεται σε κάποια προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με χαρακτηριστικά αρνητικής αποζημίωσης, που διαφορετικά θα αποτιμώνταν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, να αποτιμηθούν στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Η τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Π. 9 αποσαφηνίζει ότι οι συμβατικοί όροι που διέπουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, που θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest - SPPI) ανεξάρτητα από το γεγονός που προκαλεί την πρόωρη λήξη του συμβολαίου και ανεξάρτητα από το ποιο αντισυμβαλλόμενο μέρος καταβάλλει ή εισπράττει τη δίκαιη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη του συμβολαίου.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

**Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28: «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Μακροπρόθεσμες επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες (Κανονισμός 2019/237/8.2.2019).**

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 28 για να αποσαφηνίσει ότι ο λογιστικός χειρισμός των μακροπρόθεσμων επενδύσεων σε μία συγγενή ή κοινοπραξία που περιλαμβάνονται στην καθαρή επένδυση στην εν λόγω συγγενή ή κοινοπραξία –για τις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης– πρέπει να γίνεται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 9, συμπεριλαμβανομένου των απαιτήσεων απομείωσης. Κατά την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9, δεν θα πρέπει

να λαμβάνονται υπόψη τυχόν προσαρμογές στη λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων επενδύσεων που έχουν προκύψει από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 28.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

**Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων - κύκλος 2015 - 2017: (Κανονισμός 2019/412/14.3.2019).**

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2017, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

**ΔΠΧΑ 3 "Συνενώσεις επιχειρήσεων"**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

**ΔΠΧΑ 11 "Από κοινού συμφωνίες"**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.

**ΔΛΠ 12 "Φόροι εισοδήματος"**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

**ΔΛΠ 23 "Κόστος δανεισμού"**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

**Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19: «Παροχές σε εργαζομένους» - Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών (Κανονισμός 2019/402/13.3.2019).**

Την 7.2.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 19 μέσω της οποίας διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, πρέπει να γίνει επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης. Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 19 προβλέπει ότι το τρέχον κόστος υπηρεσίας και ο τόκος επί της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) για το υπόλοιπο της περιόδου αναφοράς, μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα, θα πρέπει να υπολογιστούν με βάση τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά τον επανυπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης. Επίσης, με την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (asset ceiling).

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

**Διερμηνεία 23: «Αβεβαιότητα σχετικά με τους λογιστικούς χειρισμούς φόρου εισοδήματος» (Κανονισμός 2018/1595/23.10.2018)**

Την 7.6.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 23. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει την εφαρμογή των απαιτήσεων αναγνώρισης και αποτίμησης του Δ.Λ.Π. 12 όταν υπάρχει αβεβαιότητα αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό του φόρου εισοδήματος. Η Διερμηνεία ειδικότερα διευκρινίζει τα εξής:

- Μία οικονομική οντότητα θα καθορίσει αν θα εξετάσει τις αβεβαιότητες διακριτά ή σε συνδυασμό με άλλες αβεβαιότητες ανάλογα με το ποια προσέγγιση προβλέπει καλύτερα την επίλυση της αβεβαιότητας.

- Οι εκτιμήσεις που γίνονται αναφορικά με τον έλεγχο των λογιστικών χειρισμών από τις φορολογικές αρχές θα πρέπει να βασίζονται στο ότι οι φορολογικές αρχές θα εξετάσουν τα ποσά που έχουν δικαίωμα να εξετάσουν και στο ότι θα έχουν πλήρη γνώση της σχετικής πληροφόρησης όταν διενεργούν τον έλεγχο.

- Για τον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των μη χρησιμοποιηθέντων φορολογικών ζημιών, των μη χρησιμοποιηθέντων πιστωτικών φόρων και των φορολογικών συντελεστών η οικονομική οντότητα θα πρέπει να λάβει υπόψη της την πιθανότητα οι φορολογικές αρχές να αποδεχθούν την αβεβαιότητα στο χειρισμό του φόρου.

Οι εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας θα πρέπει να επαναξιολογούνται όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές στα γεγονότα και στις συνθήκες καθώς και όταν νέα πληροφόρηση καθίσταται διαθέσιμη.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω Διερμηνείας δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

### 2.2.2 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2019

**Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 8 "Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη»**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2020.

Στις 31.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 ώστε να εναρμονίσει τον ορισμό της σημαντικότητας σε όλα τα πρότυπα και να αποσαφηνίσει κάποια σημεία του ορισμού.

Ο νέος ορισμός προβλέπει ότι μία πληροφορία είναι σημαντική εάν το γεγονός της παράλειψης, υπόκρυψης ή ανακριβούς γνωστοποίησής της εύλογα θα αναμενόταν να επηρεάσει τις αποφάσεις που οι κύριοι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων λαμβάνουν βάσει αυτών των καταστάσεων που

παρέχουν οικονομικές πληροφορίες για μία συγκεκριμένη εταιρεία. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν παραδείγματα περιστάσεων που ενδέχεται να οδηγήσουν στην απόκρυψη σημαντικής πληροφορίας. Επίσης, το Συμβούλιο τροποποίησε τον ορισμό της σημαντικότητας στο Εννοιολογικό Πλαίσιο (Conceptual Framework) ώστε να το εναρμονίσει με το νέο ορισμό σύμφωνα με τα ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ8.

Η εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

**Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2020

Την 22.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 3 με στόχο να αντιμετωπιστούν δυσκολίες που προκύπτουν όταν μία οντότητα προσδιορίζει εάν απέκτησε μία επιχείρηση ή μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού. Με τις τροποποιήσεις αποσαφηνίζονται οι προϋποθέσεις που πρέπει κατ' ελάχιστον να πληρούνται ώστε να έχει αποκτηθεί επιχείρηση, αφαιρείται η αξιολόγηση της ικανότητας του συμμετέχοντα στην αγορά να αντικαταστήσει ελλείποντα μέρη, οριοθετεί τον ορισμό της παραγωγής, προσθέτει οδηγίες για την αξιολόγηση του κατά πόσο μία αποκτώμενη διαδικασία είναι ουσιαστική, εισάγει μία προαιρετική άσκηση συγκέντρωσης εύλογης αξίας και προσθέτει ενδεικτικά παραδείγματα.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

**Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια».**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021

Την 18.5.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 17 το οποίο αντικαθιστά το ΔΠΧΠ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Σε αντίθεση με το ΔΠΧΠ 4, το νέο πρότυπο εισάγει μία συνεπή μμεθοδολογία απότμησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι κυριότερες αρχές του ΔΠΧΠ 7 είναι οι ακόλουθες:

Μία εταιρεία:

- προσδιορίζει ως ασφαλιστήρια συμβόλαια τις συμβάσεις εκείνες με τις οποίες η οικονομική οντότητα αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από άλλο μέρος (τον αντισυμβαλλόμενο) συμφωνώντας να αποζημιώσει τον αντισυμβαλλόμενο εάν ένα συγκεκριμένο αβέβαιο μμελλοντικό συμβάν επηρεάζει αρνητικά τον αντισυμβαλλόμενο,

- διαχωρίζει συγκεκριμένο ενσωματωμένα παράγωγα, διακριτά επενδυτικά στοιχεία και διαφορετικές υποχρεώσεις απόδοσης από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια,

- διαχωρίζει τις συμβάσεις σε ομάδες που θα αναγνωρίσει και θα αποτιμήσει,

- αναγνωρίζει και αποτιμά τις ομάδες των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση:

i. μια αναπροσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών (ταμειακές ροές εκπλήρωσης) που ενσωματώνει όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης με τρόπο που συνάδει με τις παρατηρήσιμες πληροφορίες της αγοράς, πλέον (εάν αυτή η αξία είναι μια υποχρέωση) ή μείον (αν η αξία αυτή είναι περιουσιακό στοιχείο)

ii. ένα ποσό που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος στην ομάδα των συμβάσεων (το συμβατικό περιθώριο παροχής υπηρεσιών),

- αναγνωρίζει το κέρδος από μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά τη διάρκεια της περιόδου που η οικονομική οντότητα παρέχει ασφαλιστική κάλυψη και καθώς η οικονομική οντότητα αποδεσμεύεται από τον κίνδυνο. Εάν μια ομάδα συμβολαίων είναι ή καθίσταται ζημιογόνος, η οντότητα αναγνωρίζει αμέσως τη ζημία,

- παρουσιάζει ξεχωριστά τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες, τα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών και τα έσοδα ή έξοδα χρηματοδότησης της ασφάλισης και

- γνωστοποιεί πληροφορίες που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να εκτιμήσουν την επίδραση που έχουν οι συμβάσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 17 στην οικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές της.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις) «Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)**

Οι τροποποιήσεις αλλάζουν ορισμένες απαιτήσεις σχετικά με τη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνου ώστε να παρέχουν διευκόλυνση σχετικά με τις πιθανές επιπτώσεις της αβεβαιότητας που θα προκαλέσει η αλλαγή των επιτοκίων αναφοράς. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να παρέχουν πρόσθετες πληροφορίες στους επενδυτές σχετικά με τις σχέσεις αντιστάθμισής τους, οι οποίες επηρεάζονται άμεσα από αυτές τις αβεβαιότητες.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

**ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)**

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

Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## 2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

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

Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από την μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων από ξένο νόμισμα καταχωρούνται στα αποτελέσματα, με την εξαίρεση των χρεογράφων χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων που αναγνωρίζονται στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα μέχρι τη λήξη ή τη διάθεση της επένδυσης.

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

## 2.4 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

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

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

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

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

## 2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η διοίκηση της Εταιρείας διενεργεί ανάλυση

προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί πλήρως να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση και περιλαμβάνεται στη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης.

## 2.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία

### Ταξινόμηση και αποτίμηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού πρέπει, μετά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία θα πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

i.Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών. Προβλέπονται οι ακόλουθες τρεις κατηγορίες επιχειρησιακών μοντέλων:

- επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές (hold to collect),

- επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (hold to collect and sell),

- λοιπά επιχειρησιακά μοντέλα

ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Προκειμένου ένα χρηματοοικονομικό μέσο να καταταγεί στην κατηγορία της αποτίμησης στο αναπόσβεστο κόστος θα πρέπει να ικανοποιούνται ταυτόχρονα τα εξής:

- το μέσο να εντάσσεται σε επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο να έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές,

- οι συμβατικοί όροι που διέπουν το στοιχείο να προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).

Αν ένα μέσο πληροί τα ανωτέρω κριτήρια αλλά διακρατείται τόσο με σκοπό την πώληση όσο και με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών θα πρέπει να κατατάσσεται στην κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

Τα μέσα που δεν εντάσσονται σε καμία από τις δύο ανωτέρω κατηγορίες ταξινόμησης αποτιμώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Επιπρόσθετα, το Δ.Π.Χ.Α. 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δεν θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, η βασικότερη διαφοροποίηση σχετίζεται με εκείνες τις υποχρεώσεις που μία εταιρεία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

### Επιμέτρηση Απομείωσης

Η επιμέτρηση της απομείωσης σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 βασίζεται στην Αναμενόμενη Πιστωτική Ζημιά. Επομένως δεν είναι απαραίτητο να συμβεί ένα ζημιογόνο γεγονός πριν την αναγνώριση πιστωτικών ζημιών. Αντ 'αυτού, αναγνωρίζεται πάντα ζημία απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες και αποτιμάται εκ νέου κατά την ημερομηνία αναφοράς για μεταβολές στις εν λόγω αναμενόμενες ζημίες. Η μόνη εξαίρεση αφορά τα αγορασθέντα ή προερχόμενα με μειωμένη πιστωτική αξία χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, όπου εφαρμόζεται διαφορετική μέθοδος απομείωσης.

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 έχει μια απλοποιημένη προσέγγιση για την απομείωση, στην οποία διακρίνει ο χρόνος ανεμενόμενης πιστωτικής ζημιάς μεταξύ των «12μηνων αναμενόμενη πιστωτική ζημιά» και των «καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου αναμενόμενη πιστωτική ζημιά». Ο προσδιορισμός του εάν η απομείωση θα πρέπει να βασίζεται σε 12μηνη αναμενόμενη πιστωτική ζημία ή καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου αναμενόμενη πιστωτική ζημιά εξαρτάται από το αν έχει σημειωθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου ενός χρηματοοικονομικού μέσου από την αρχική αναγνώριση (ή την ημερομηνία διαπραγμάτευσης)

Η Εταιρεία πραγματοποίησε υπολογισμό της Αναμενόμενης Πιστωτικής Ζημιάς για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος. Από τον υπολογισμό προέκυψε ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ταξινομούνται στο επίπεδο 1.

### Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων

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

**Επίπεδο 1**

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

**Επίπεδο 2**

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

**Επίπεδο 3**

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

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με τη συνολική εύλογη αξία.

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

### Παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

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

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

**Απομείωση Χρηματοοικονομικών στοιχείων**

Η Εταιρεία εκτιμά σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία έχουν χαρακτηρισθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία, έχουν υποστεί απομείωση της αξίας του.

Ειδικά για επενδυτικούς μετοχικούς τίτλους που αποτιμώνται σε εύλογη αξία, η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας ενός χρεογράφου χαμηλότερα της αξίας κτήσης χρησιμοποιείται ως κριτήριο αξιολόγησης αν τα στοιχεία αυτά έχουν απομειωθεί.

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

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

Για χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως την λήξη τους καθώς και για δάνεια και απαιτήσεις, τα οποία αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης της αξίας τους, υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας τους και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

## 2.7 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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

## 2.8 Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

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

## 2.9 Φόροι

### Φόρος εισοδήματος

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

### Αναβαλλόμενοι Φόροι

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

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν κυρίως από τις προβλέψεις για παροχές για έξοδο από την υπηρεσία και από λοιπές υποχρεώσεις.

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

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

αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που η Εταιρεία διαπιστώσει ότι στο μέλλον είναι πιθανό να ανακτήσει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πέραν αυτών που έχει ήδη αναγνωρίσει, τότε προβαίνει σε αύξηση της λογιστικής αξίας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

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

## 2.10 Μισθώσεις

Κατά την υπογραφή μίας σύμβασης αξιολογείται κατά πόσο η σύμβαση περιέχει μίσθωσή ή είναι απλώς μια σύμβαση παροχής υπηρεσιών. Αν η σύμβαση αυτή είναι μίσθωσης τότε ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει ένα περιουσιακό στοιχείο και μία αντίστοιχη υποχρέωση εκτός αν εφαρμόζονται οι κανόνες εξαίρεσης από την αναγνώριση όπως περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια μικρότερη των 12 μηνών και εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας.

Για να ισχύουν τα παραπάνω θα πρέπει η σύμβαση να εκχωρεί στον πελάτη όλα τα δικαιώματα στα μελλοντικά οικονομικά οφέλη του περιουσιακού στοιχείου και το δικαίωμα να κατευθύνει τη χρήση του.

Η υποχρέωση μίσθωσης αρχικά επιμετράτε στην παρούσα αξία των μισθωτικών πληρωμών που δεν έχουν ακόμη καταβληθεί και σε αυτές περιλαμβάνονται οι σταθερές πληρωμές, οι μεταβλητές πληρωμές που βασίζονται σε κάποιο δείκτη ή επιτόκιο που ισχύει κατά την έναρξη της μίσθωσης, πληρωμές που αφορούν άσκηση δικαιώματος αγοράς και πληρωμές που αφορούν επιβαρύνσεις για πρόωρη λήξη της σύμβασης.

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνταν με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων. Το μέρος του κόστους χρηματοδότησης της μίσθωσης που αντιστοιχεί σε τόκους αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η εταιρεία εφαρμόζει ενιαίο προεξοφλητικό επιτόκιο για τις μισθώσεις ίσο με το επιτόκιο δανεισμού της από τον τραπεζικό κλάδο για την αγορά του περιουσιακού στοιχείου που μισθώνει.

## 2.11 Παροχές στους εργαζόμενους

### Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση οικονομικές και δημογραφικές

παραδοχές. Οι πιο σημαντικές παραδοχές, μεταξύ άλλων, είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, οι δείκτες προσδόκιμης ζωής, το επιτόκιο προεξόφλησης, ο ρυθμός αύξησης αποδοχών και συντάξεων. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

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

**Προγράμματα καθορισμένων εισφορών**

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

Η Εταιρεία παρέχει στους υπαλλήλους της ένα ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, με προαιρετική συμμετοχή από την πλευρά των εργαζομένων.

Στο πρόγραμμα αυτό, συμμετέχουν όσοι εργαζόμενοι επιθυμούν με καταβολή εισφορών από (5% του ονομαστικού τους μισθού) όπου και η εταιρεία συμμετέχει επίσης με αντίστοιχο ποσό. Δικαίωμα θεμελιώνεται κατά ποσοστό 50% των εισφορών της εταιρείας στην πενταετία. Το ποσοστό θεμελίωσης αυξάνεται κατά 10% κάθε έτος μέχρι τα 10 έτη όπου θεμελιώνεται το 100% των εργοδοτικών εισφορών

Κατά το χρόνο συνταξιοδότησης, το ταμείο έχει υποχρέωση να καταβάλλει στους εργαζόμενους τις συνταξιοδοτικές παροχές που τους αναλογούν, δηλαδή η Εταιρεία δεν έχει κάποια σχετική υποχρέωση.

## 2.12 Προβλέψεις

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

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

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις, για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

## 2.13 Μετοχικό κεφάλαιο/ Ίδια κεφάλαια

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

## 2.14 Αναγνώριση Εσόδων και εξόδων

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

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

Το ΔΠΧΑ 15 εισαγάγει ένα νέο μοντέλο αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι:

Βήμα 1: Προσδιορισμός της σύμβασης για την πώληση αγαθών ή την παροχή υπηρεσιών

Βήμα 2: Προσδιορισμός των ξεχωριστών υποχρεώσεων που απορρέουν από τη σύμβαση με τον πελάτη

Βήμα 3: Προσδιορισμός του τιμήματος συναλλαγής

Βήμα 4: Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση

Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδου καθώς η οντότητα ικανοποιεί τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τη σύμβαση με τον πελάτη

Τα έξοδα αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα.

## 2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνεται η μητρική εταιρεία MetLife A.E.A.Z., η οποία κατέχει το 90% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, καθώς και η Ν.Α. Κανελλόπουλος - Χ. Αδαμαντιάδης που κατέχει το 10% της εταιρείας. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης της Εταιρείας, τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Μητρικής, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα (συγγενείς α΄ βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους), εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη, και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο.

## 2.16 Διανομή μερισμάτων

Η υποχρέωση από διανομή μερίσματος αναγνωρίζεται όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

## 2.17 Απαιτήσεις

Μία οικονομική οντότητα κατατάσσει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ως μεταγενέστερα επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων ή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου της οικονομικής οντότητας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και των χαρακτηριστικών συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος εάν πληρούνται αμφότερες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διατηρείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου, στόχος του οποίου είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών,

β) βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου

Η Εταιρεία για απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου (εάν αυτές είναι απαιτητές σε διάστημα άνω του ενός έτους), αφαιρουμένων και των τυχόν ζημιών απομείωσης. Οι απαιτήσεις από πελάτες εξετάζονται σε κάθε περίοδο σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, τότε προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης. Απομείωση της αξίας των απαιτήσεων πραγματοποιείται όταν η λογιστική αξία αυτών υπερβαίνει το ποσό της ανακτήσιμης αξίας τους.

## 3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

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

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

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

- **Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις**

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

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

- **Κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών**

Το καθαρό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών εκτιμάται με αναλογιστικές μεθόδους με τη χρήση παραδοχών. Οι πιο σημαντικές παραδοχές, μεταξύ άλλων, είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, οι δείκτες προσδόκιμης ζωής, το επιτόκιο προεξόφλησης, ο ρυθμός αύξησης αποδοχών και συντάξεων.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή με το επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές.

Η αύξηση των αποδοχών διαμορφώνεται ουσιαστικά βάσει της ετήσιας μισθολογικής πολιτικής της Εταιρείας.

- **Απομείωση αξίας Απαιτήσεων**

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

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

- **Απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων**

Η Εταιρεία εφαρμόζει το Δ.Π.Χ.Α 9 για τον προσδιορισμό χρεογράφων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων που έχουν υποστεί απομείωση. Ο προσδιορισμός αυτός απαιτεί την εφαρμογή κρίσης σε σημαντικό βαθμό. Για να πραγματοποιήσει αυτή την κρίση, η Εταιρεία εξετάζει, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, τη φυσιολογική διακύμανση της τιμής του χρεογράφου στην αγορά, την οικονομική κατάσταση και τη βραχυπρόθεσμη προοπτική της επιχείρησης στην οποία γίνεται η επένδυση, λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως η απόδοση του κλάδου που αυτή ανήκει, αλλαγές στη τεχνολογία, λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

- **Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων**

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

- **Αναβαλλόμενος φόρος**

Οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου θα μπορεί να συμψηφιστεί το μελλοντικό φορολογικό όφελος. Σημαντική υποκειμενική κρίση από την πλευρά της Διοίκησης απαιτείται προκειμένου να καθοριστεί το ύψος των απαιτήσεων που μπορούν να αναγνωριστούν από αναβαλλόμενους φόρους βάσει της χρονικής εκτίμησης και του ύψους των μελλοντικών φορολογητέων κερδών μαζί με τις μελλοντικές στρατηγικές για τα φορολογικά θέματα.

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η πραγματοποίηση του υπολοίπου των αναγνωρισμένων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων 31 Δεκεμβρίου 2019 είναι περισσότερο πιθανή παρά όχι, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη που είναι δυνατόν να συμψηφισθούν με κάθε κατηγορία ζημιών επί των οποίων σχηματίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

## 4. Καθαρά έσοδα από προμήθειες

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των καθαρών εσόδων από προμήθειες:

| ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| **Έσοδα από προμήθειες** | | |
| Αμοιβή διαχείρισης από Αμοιβαία Κεφάλαια | 2.540.984 | 2.604.381 |
| Προμήθεια διάθεσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων | 10.906 | 6.176 |
| Προμήθεια εξαγοράς Αμοιβαίων Κεφαλαίων | 2.243 | 2.106 |
| **Καθαρά έσοδα από προμήθειες** | **2.554.133** | **2.612.663** |
| | | |
| **Έξοδα από προμήθειες** | | |
| Προμήθεια διαμεσολάβησης για την πώληση μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων | (1.017.982) | (1.033.574) |
| Επιστροφές προμήθειας διάθεσης | (10.906) | (4.809) |
| Λοιπές προμήθειες | (23.102) | (25.012) |
| **Καθαρά έξοδα από προμήθειες** | **(1.051.990)** | **(1.063.394)** |
| | | |
| **Καθαρά έσοδα από προμήθειες** | **1.502.143** | **1.549.269** |

## 5. Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από τόκους

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των εσόδων από τόκους:

| ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Έσοδα από τόκους ομολογιών εξωτερικού | 23.080 | 17.323 |
| Απόσβεση αξίας ομολόγων υπέρ το άρτιο | (16.021) | (13.703) |
| Τόκοι καταθέσεων | 318 | 155 |
| **Έσοδα από τόκους** | **7.377** | **3.775** |

## 6. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου

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

| ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΤΙΤΛΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση/λήξη ομολογιών | (8.728) | (10.940) |
| **Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από πώληση/λήξη επενδύσεων** | **(8.728)** | **(10.940)** |

## 7. Λοιπά έσοδα

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των λοιπών εσόδων της επιχείρησης:

| ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Συναλλαγματικές διαφορές | - | 16 |
| Λοιπά έκτακτα & ανόργανα έσοδα | 1.663 | 2.162 |
| **Καθαρά λοιπά έσοδα** | **1.663** | **2.178** |

Στα λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα εμπεριέχονται κυρίως ποσά από μειώσεις προβλέψεων προηγούμενων χρήσεων.

## 8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των αμοιβών και εξόδων προσωπικού:

| ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Μισθοί και επιδόματα | 306.076 | 354.907 |
| Λοιπές παροχές & αμοιβές | 1.752 | 1.034 |
| Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης | 76.001 | 75.922 |
| Ασφάλιστρα | 19.874 | 19.175 |
| Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών | 1.404 | 2.650 |
| **Αμοιβές και έξοδα προσωπικού** | **405.107** | **453.689** |

Η Εταιρεία κατά μέσο όρο απασχόλησε 7 εργαζόμενους για το 2019 ενώ για το 2018 ήταν 8 εργαζόμενοι. Η μείωση του συνολικού εξόδου οφείλεται κυρίως στη μείωση του προσωπικού.

## 9. Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των γενικών διοικητικών &λειτουργικών εξόδων:

| ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ & ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Αμοιβές τρίτων | 41.465 | 33.368 |
| Τηλεπικοινωνίες – ταχυδρομικά | 48.170 | 45.486 |
| Επισκευές και συντηρήσεις | 54.953 | 35.586 |
| Ενοίκια κτιρίων και λοιπά έξοδα κτιρίων | 15.436 | 26.099 |
| Φόροι – τέλη | 5.089 | 5.103 |
| Έξοδα μεταφορών και ταξιδίων | 272 | 479 |
| Συνδρομές – εισφορές | 14.625 | 29.376 |
| Έξοδα διοίκησης & Δικτύου | 84.271 | - |
| Έξοδα γραφικής ύλης και εντύπων | 3.247 | 1.229 |
| Έξοδα δικηγόρων & συναφή έξοδα | 676 | - |
| Λοιπά έξοδα | 6.790 | 3.032 |
| **Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα** | **274.994** | **179.758** |

Στις Αμοιβές τρίτων περιλαμβάνονται κυρίως οι αμοιβές των ορκωτών ελεγκτών. Στις συνδρομές και εισφορές η μείωση οφείλεται σε δαπάνες για την τροποποίηση κανονισμών των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που είχαν πραγματοποιηθεί το 2018. Τα έξοδα διοίκησης και δικτύου αφορούν αμοιβές & έξοδα σε

στελέχη της Metlife AEAZ που προσφέρουν τις υπηρεσίες τους στην εταιρεία καθώς και σε έξοδα για την επιμόρφωση του προσωπικού και πιστοποίηση του δικτύου για την προώθηση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της όπως απορρέουν από συμβάσεις που έχουν υπογραφεί.

## 10. Λοιπά έξοδα

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των λοιπών εξόδων :

| ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Έξοδα προηγούμενων χρήσεων | 4.937 | 11.555 |
| Λοιπά | 218 | 712 |
| **Λοιπά έξοδα** | **5.155** | **12.267** |

## 11. Φόροι

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής :

| ΦΟΡΟΣ<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| **Κέρδη προ φόρων** | **756.252** | **836.101** |
| Φόρος εισοδήματος χρήσης | (184.972) | (250.271) |
| Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 14) | 803 | (6.340) |
| **Σύνολο φόρου** | **(184.169)** | **(256.611)** |

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

| *Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| **Κέρδη προ φόρων** | **756.252** | **836.101** |
| **Φόρος με βάση τον εφαρμοστέο φορολογικό συντελεστή 24%** | **(181.500)** | **(242.469)** |
| Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες | (2.669) | (14.142) |
| **Φόρος με βάση τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή** | **(184.169)** | **(256.611)** |
| Εφαρμοστέος Φορολογικός συντελεστής | 24% | 29% |
| **Πραγματικός φορολογικός συντελεστής** | **24%** | **31%** |

Η υποχρέωση του φόρου εισοδήματος την 31.12.2019 και 31.12.2018 αναλύεται ως εξής :

| *Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| **Τρέχων φόρος εισοδήματος** | | |
| Υποχρέωση φόρου εισοδήματος χρήσης | 184.972 | 250.271 |
| **Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από :** | | |
| Προκαταβολή φόρου εισοδήματος | (255.309) | (283.101) |
| Λοιποί παρακρατούμενοι και προκαταβληθέντες φόροι εισοδήματος | (2.852) | (2.397) |
| **Σύνολο υποχρέωσης φόρου εισοδήματος χρήσης** | **(73.189)** | **(35.227)** |

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για την Εταιρεία το 2019 είναι 24% σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4646/2019 ενώ το 2018 ήταν 29%.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2011. Οι χρήσεις 2012 και 2013 θεωρούνται παραγεγραμμένες φορολογικά βάσει του πλαισίου Παραγραφής του δικαιώματος επιβολής φόρων και το πέρας της πενταετούς περιόδου παραγραφής στις 31.12.2018 και 31.12.2019 αντίστοιχα. Οι χρήσεις των ετών 2012-2018 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρείας, Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα αρχικά με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 27η Σεπτεμβρίου 2013, την 7η Ιουλίου 2014, την 28η Σεπτεμβρίου 2015, την 28η Σεπτεμβρίου 2016, την 23η Οκτωβρίου 2017 την 24η Οκτωβρίου 2018 και την 24η Οκτωβρίου 2019 αντίστοιχα.

Σύμφωνα με τη ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς, οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Η φορολογική παραγραφή των εν λόγω χρήσεων έγκειται στις διατάξεις του άρθρου 36 παρ.1 του Ν.4174/2013.

Από τα ανωτέρω, οι χρήσεις 2014 έως 2015 παραγράφονται στις 31.12.2020 και 31.12.2021 αντίστοιχα. Η χρήση 2016 θα θεωρηθεί περαιωμένη μετά το πέρας (5) ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής των σχετικών δηλώσεων, ήτοι 31.12.2022, η χρήση 2017 αντιστοίχως στις 31.12.2023 ενώ η χρήση 2018 στις 31.12.2024.

Η χρήση του 2019 ελέγχεται από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που διενεργεί τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος δεν είχε ολοκληρωθεί με συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας να μην έχουν καταστεί οριστικές. Ωστόσο εκτιμάται ότι δε θα υπάρξει σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

## 12. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής :

| ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ<br>*Ποσά σε €* | Κτίρια | Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός | Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|
| **Αξία κτήσης** | | | | |
| **Υπόλοιπο 01/01/2018** | **287.311** | **1.174** | **986.119** | **1.274.604** |
| Προσθήκες | - | - | 161 | 161 |
| Πωλήσεις & Διαγραφές | - | - | - | - |
| **Υπόλοιπο 31/12/2018** | **287.311** | **1.174** | **986.280** | **1.274.765** |
| | | | | |
| **Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις** | | | | |
| **Υπόλοιπο 01/01/2018** | **281.821** | **1.174** | **972.609** | **1.255.604** |
| Πωλήσεις & Διαγραφές | - | - | - | - |
| Αποσβέσεις περιόδου | 784 | - | 4.772 | 5.556 |
| **Υπόλοιπο 31/12/2018** | **282.605** | **1.174** | **977.381** | **1.261.160** |
| | | | | |
| **Αναπόσβεστη αξία 31/12/2018** | **4.706** | **-** | **8.899** | **13.604** |
| | | | | |
| **Αξία κτήσης** | | | | |
| **Υπόλοιπο 01/01/2019** | **287.311** | **1.174** | **986.280** | **1.274.765** |
| Προσθήκες | - | - | - | - |
| Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16 | 77.905 | - | - | 77.905 |
| Πωλήσεις & Διαγραφές | - | - | - | - |
| **Υπόλοιπο 31/12/2019** | **365.216** | **1.174** | **986.280** | **1.352.670** |
| | | | | |
| **Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις** | | | | |
| **Υπόλοιπο 01/01/2019** | **282.605** | **1.174** | **977.381** | **1.261.160** |
| Πωλήσεις & Διαγραφές | - | - | - | - |
| Αποσβέσεις περιόδου | 784 | - | 2.185 | 2.968 |
| Αποσβέσεις περιόδου λόγω Δ.Π.Χ.Α. 16 | 13.167 | - | - | 13.167 |
| **Υπόλοιπο 31/12/2019** | **296.556** | **1.174** | **979.566** | **1.277.295** |
| | | | | |
| **Αναπόσβεστη αξία 31/12/2019** | **68.660** | **-** | **6.714** | **75.375** |

Λόγω της εφαρμογής από 01.01.2019 του Δ.Π.Χ.Α. 16, καταχωρήθηκε στα κτίρια η παρούσα αξία των μισθωμάτων για τα ακίνητα που στεγάζεται η Εταιρεία, όπως προκύπτουν από την σύμβαση, ποσού € 77.905 και αποσβένεται με σταθερό συντελεστή έως και τη λήξη της μίσθωσης.

Παρακάτω παρουσιάζεται η κίνηση λόγω της επίδρασης του Δ.Π.Χ.Α. 16 κατά την εφαρμογή του την περίοδο από 01/01/2019 έως 31/12/2019. τόσο για το δικαίωμα χρήσης που αναγνωρίζεται ως περιουσιακό στοιχείο όσο και στην υποχρέωση που απορρέει από την αναγνώριση αυτή:

| | *Δικαιώματα χρήσης Μισθωμάτων (Κτίρια)* | *Υποχρεώσεις μισθωμάτων* |
|---|---|---|
| **Υπόλοιπο 01/01/2019** | 77.905 | 77.905 |
| Προσθήκες | - | - |
| Αποσβέσεις | (13.167) | - |
| Τόκοι | - | 2,707 |
| Πληρωμές | - | (14.677) |
| **Υπόλοιπο 31/12/2019** | **64.738** | **65.935** |

## 13. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής :

| ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ<br>*Ποσά σε €* | Λογισμικό | Σύνολο |
|---|---|---|
| **Αξία κτήσης** | | |
| **Υπόλοιπο 01/01/2018** | **942.425** | **942.425** |
| Προσθήκες | 12.399 | 12.399 |
| Πωλήσεις & Διαγραφές | - | - |
| **Υπόλοιπο 31/12/2018** | **954.824** | **954.824** |
| **Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις** | | |
| **Υπόλοιπο 01/01/2018** | **784.185** | **784.185** |
| Πωλήσεις & Διαγραφές | - | - |
| Αποσβέσεις περιόδου | 56.911 | 56.911 |
| **Υπόλοιπο 31/12/2018** | **841.096** | **841.096** |
| **Αναπόσβεστη αξία 31/12/2018** | **113.728** | **113.728** |
| **Αξία κτήσης** | | |
| **Υπόλοιπο 01/01/2019** | **954.824** | **954.824** |
| Προσθήκες | 9.746 | 9.746 |
| Πωλήσεις & Διαγραφές | - | - |
| **Υπόλοιπο 31/12/2019** | **964.570** | **964.571** |
| **Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις** | | |
| **Υπόλοιπο 01/01/2019** | **841.096** | **841.096** |
| Πωλήσεις & Διαγραφές | - | - |
| Αποσβέσεις περιόδου | 44.812 | 44.812 |
| **Υπόλοιπο 31/12/2019** | **885.908** | **885.908** |
| **Αναπόσβεστη αξία 31/12/2019** | **78.662** | **78.662** |

Οι αποσβέσεις περιόδου για τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται στο Κονδύλι αποσβέσεις της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εξέτασε τα άυλα περιουσιακά στοιχεία για την ύπαρξη ενδείξεων απομείωσης κατά την 31.12.2019 και κατά την 31.12.2018 αντίστοιχα και δεν προέκυψε κάποια τέτοια ένδειξη.

## 14. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής :

| ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2019 | Επιβάρυνση στα αποτελέσματα | Επιβάρυνση στα Ι.Κ. | Υπόλοιπο λήξης 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|
| Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία | 12.318 | 337 | 5.214 | 17.869 |
| Αναπροσαρμογή από αλλαγή φορολογικού συντελεστή | 3.895 | - | 649 | 4.544 |
| Αφορ. αποθεματικό χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία | 2.143 | (968) | (2.784) | (1.610) |
| Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης | 463 | 1.434 | | 1.898 |
| **Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους** | **18.819** | **803** | **3.078** | **22.701** |

| ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2018 | Επιβάρυνση στα αποτελέσματα | Επιβάρυνση στα Ι.Κ. | Υπόλοιπο λήξης 31/12/2018 |
|---|---|---|---|---|
| Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία | 15.141 | 663 | (3.485) | 12.318 |
| Αναπροσαρμογή από αλλαγή φορολογικού συντελεστή | - | - | 3.895 | 3.895 |
| Αφορ. αποθεματικό χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία | 144 | 3.063 | (1.064) | 2.143 |
| Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης | 10.529 | (10.066) | | 463 |
| **Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους** | **25.814** | **(6.340)** | **(654)** | **18.819** |

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που έχει δημιουργηθεί ως την 31 Δεκεμβρίου 2019, είναι περισσότερο πιθανή παρά όχι, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν ικανά φορολογητέα κέρδη. Η Εταιρεία συμψηφίζει τις απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφού η φορολογική νομοθεσία παρέχει το δικαίωμα αυτό.

## 15. Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου

Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία αναλύονται ανά κατηγορίες ως εξής:

| ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΙΜΟΥΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| **ΜΕΣΩ ΛΟΙΠΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ** | | |
| ***ΟΜΟΛΟΓΑ*** | | |
| Κρατικές Ομολογίες | 197.444 | 200.287 |
| Εταιρικές Ομολογίες | 1.161.759 | 1.163.520 |
| | **1.359.203** | **1.363.807** |
| **ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ** | | |
| ***ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ*** | | |
| Εσωτερικού | 401.271 | 399.060 |
| | **401.271** | **399.060** |
| **Σύνολο αξιόγραφων** | **1.760.474** | **1.762.867** |

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

Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου που αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων αναλύονται ως εξής:

| ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΙΜΩΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ | 31/12/2019 | | |
|---|---|---|---|
| | Ποσότητα | *Αξία κτήσης* | *Εύλογη αξία* |
| SOCIETE GENERALE 0,125% 10/05/21 (XS1500337644) | 2.000 | 199.200 | 200.904 |
| NORDEA BANK 4 1/2 03/26/20 (XS0497179035) | 1.500 | 170.880 | 151.587 |
| DEUTSCHE TELECOM 03/04/2020 (XS1382791892) | 3.000 | 300.105 | 300.210 |
| ABN AMRO 31/05/2022 (XS1422841202) | 3.000 | 304.350 | 305.058 |
| ASTRAZENECA 0,875% 11/24/21 (XS1143486865) | 2.000 | 206.480 | 204.000 |
| PGB 4,95% 25/10/2023 (PTOTEAOE0021) | 1.650 | 201.841 | 197.444 |
| **Σύνολο αξιόγραφων** | | **1.382.856** | **1.359.203** |

Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου που αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

| ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΙΜΩΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ | 31/12/2019 | | |
|---|---|---|---|
| | Ποσότητα | *Αξία κτήσης* | *Εύλογη αξία* |
| ALICO ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣ. | 117.006 | 410.000 | 401.271 |
| **Σύνολο αξιόγραφων** | | **410.000** | **401.271** |

Ενώ για το 2018 το χαρτοφυλάκιο είχε ως εξής:

| ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΙΜΩΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ | 31/12/2018 | | |
|---|---|---|---|
| | Ποσότητα | *Αξία κτήσης* | *Εύλογη αξία* |
| SOCIETE GENERALE 0,125% 10/05/21 (XS1500337644) | 2.000 | 199.200 | 199.352 |
| NORDEA BANK 4 1/2 03/26/20 (XS0497179035) | 1.500 | 170.880 | 157.824 |
| DEUTSCHE TELECOM 03/04/2020 (XS1382791892) | 3.000 | 300.105 | 300.156 |
| ABN AMRO 31/05/2022 (XS1422841202) | 3.000 | 304.350 | 303.240 |
| ASTRAZENECA 0,875% 11/24/21 (XS1143486865) | 2.000 | 206.480 | 202.948 |
| PGB 4,95% 25/10/2023 (PTOTEAOE0021) | 1.650 | 201.841 | 200.287 |
| **Σύνολο αξιόγραφων** | | **1.382.856** | **1.363.807** |

Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου το 2018 που αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

| ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΙΜΩΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ | 31/12/2018 | | |
|---|---|---|---|
| | Ποσότητα | *Αξία κτήσης* | *Εύλογη αξία* |
| ALICO ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣ. | 117.006 | 410.000 | 399.060 |
| **Σύνολο αξιόγραφων** | | **410.000** | **399.060** |

Η Εταιρεία ακολουθεί το επιχειρηματικό μοντέλο « Διακράτηση για είσπραξη και πώληση (Held to Collect and Sell)» και κατατάσσει τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου της με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9 σε «Χρεόγραφα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων» και σε «Χρεόγραφα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

## 16. Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι

Οι καταβληθέντες και παρακρατημένοι φόροι αναλύονται ως εξής :

| ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Απαιτήσεις από προκαταβολή φόρου Εισοδήματος | - | - |
| Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι | 8.386 | 8.363 |
| **Απαιτήσεις από φόρους** | **8.386** | **8.363** |

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

## 17. Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια

Οι απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια είναι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις. Η εταιρεία κατέχει τις απαιτήσεις με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και κατ' επέκταση επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος. Οι απαιτήσεις είναι εισπρακτέες σε περίοδο μικρότερη των 12 μηνών από την ημερομηνία καταχώρησης και δεδομένου ότι είναι άτοκες καταχωρούνται στην ονομαστική αξία τους.

Οι απαιτήσεις αυτές αναλύονται ως εξής :

| ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Απαιτήσεις από υπό διαχείριση Αμοιβαία Κεφάλαια | 231.451 | 199.517 |
| **Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια** | **231.451** | **199.517** |

## 18. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

| ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 1.213 | 1.213 |
| **Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις** | **1.213** | **1.213** |

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

## 19. Λοιπές Απαιτήσεις

Η εταιρεία κατέχει τις απαιτήσεις με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και κατ' επέκταση επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος. Οι απαιτήσεις είναι εισπρακτέες σε περίοδο μικρότερη των 12 μηνών από την ημερομηνία καταχώρησης και δεδομένου ότι είναι άτοκες καταχωρούνται στην ονομαστική αξία τους.

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής :

| ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Δεδουλευμένοι τόκοι | 14.028 | 7.788 |
| Έξοδα επομένων χρήσεων και Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα | 14.527 | 14.681 |
| **Λοιπές Απαιτήσεις** | **28.555** | **22.469** |

Στα έξοδα επόμενων χρήσεων και έσοδα χρήσεως εισπρακτέα στις 31 Δεκεμβρίου 2019, όπως και στις 31 Δεκεμβρίου 2018, περιλαμβάνεται προπληρωμένο έξοδο ύψους € 10.478,00 το οποίο αφορά σε συμβόλαιο συντήρησης του λογιστικού συστήματος που χρησιμοποιεί η Εταιρεία.

## 20. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Το ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα αναλύονται ως εξής :

| ΤΑΜΕΙΟ & ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Ταμείο | 151 | 151 |
| Καταθέσεις όψεως σε ευρώ | 280.249 | 306.121 |
| **Σύνολο ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων** | **280.400** | **306.273** |

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

## 21. Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι κοινές και δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά.
Το Μετοχικό Κεφάλαιο αναλύεται ως εξής :

| Μετοχικό Κεφάλαιο | 31/12/2019 | | | 31/12/2018 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Μετοχές | Ονομαστική αξία | Μετοχικό κεφάλαιο | Μετοχές | Ονομαστική αξία | Μετοχικό κεφάλαιο |
| **Εγκεκριμένο και καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο** | | | | | | |
| MetLife A.E.A.Z. | 180.000 | 3 € | 540.000 | 180.000 | 3 € | 540.000 |
| Ν. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ – ΧΡ. ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ Α.Ε. | 20.000 | 3 € | 60.000 | 20.000 | 3 € | 60.000 |
| | **200.000** | | **600.000** | **200.000** | | **600.000** |

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

## 22. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής :

| ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Αποθεματικό χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων | 11.732 | (352) |
| Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο | 147.853 | 147.853 |
| Τακτικό αποθεματικό | 200.198 | 200.198 |
| Υποχρεώσεις από προγράμματα προκαθορισμένων παροχών | 65.789 | 81.652 |
| **Σύνολο αποθεματικών** | **425.573** | **435.722** |

### Αποθεματικό χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

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

| Αποθεματικό χρεογράφων που αποτιμώνται σε εύλογη αξία<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Αποθεματικό ανοίγματος χρήσης | 6.019 | 2.273 |
| Αποτίμηση | 11.417 | 2.682 |
| Μεταβολή του Αναβαλλόμενου φόρου του αποθεματικού | (5.704) | 1.064 |
| **Αποθεματικό κλεισίματος χρήσης** | **11.732** | **6.019** |

### Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο

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

### Τακτικό Αποθεματικό

Με βάση τις διατάξεις του ν. 4548/2018, το 5% τουλάχιστον των καθαρών κερδών για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η αφαίρεση για σχηματισμό αποθεματικού παύει να είναι υποχρεωτική, μόλις τούτο φθάσει το ένα τρίτο (1/3) τουλάχιστον του κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό χρησιμοποιείται αποκλειστικά πριν από κάθε διανομή μερίσματος προς εξίσωση του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου της κατάστασης αποτελεσμάτων..

### Αποθεματικό υποχρεώσεων από προγράμματα προκαθορισμένων παροχών

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

## 23. Κέρδη εις νέο

Τα κέρδη εις νέο αναλύονται ως εξής:

| *Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Υπόλοιπο Έναρξης 01/01 | 1.228.212 | 1.270.565 |
| Επίπτωση από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ9 την 1.1.2018 | - | 17.801 |
| Αποτέλεσμα που αναγνωρίσθηκε απευθείας στην καθαρή θέση | - | (2.625) |
| Διανομή ποσών από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων | (645.000) | (618.923) |
| Κέρδη χρήσης | 572.083 | 579.490 |
| Μεταφορά κερδών από λοιπά συνολικά εισοδήματα | 6.448 | (18.096) |
| Υπόλοιπο 31/12 | **1.161.743** | **1.228.212** |

Στην από 25.10.2019 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας αποφασίσθηκε να διανεμηθεί ως μέρισμα ποσό ύψους €645.000,00, το οποίο προέρχεται από μη διανεμηθέντα κέρδη προηγούμενων εταιρικών χρήσεων έως της χρήση 2018.

## 24. Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής :

| **ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Προμηθευτές | 4.008 | 449 |
| Πιστωτές διάφοροι | 111.567 | 98.516 |
| Ασφαλιστικά ταμεία | 15.882 | 15.308 |
| Έξοδα δεδουλευμένα | 101.057 | 52.461 |
| **Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων** | **232.514** | **166.735** |

Και από αυτά τα δεδουλευμένα έξοδα αναλύονται ως εξής:

| **ΕΞΟΔΑ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ**<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Αμοιβές Ελεγκτών | 23.768 | 26.697 |
| Πριμ μισθοδοσίας | 22.000 | 25.764 |
| Έξοδα διοίκησης | 55.289 | - |
| **Σύνολο εξόδων δεδουλευμένων** | **101.057** | **52.461** |

Τα έξοδα διοίκησης αφορούν αμοιβές & έξοδα σε στελέχη της Metlife ΑΕΑΖ που προσφέρουν τις υπηρεσίες τους στην εταιρεία.

## 25. Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων

| Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων | 12.433 | - |
| Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων | 53.502 | - |
| **Σύνολο υποχρεώσεων από φόρους** | **65.935** | **-** |

Από την 01.01.2019 τέθηκε σε εφαρμογή το Δ.Π.Χ.Α. 16, με βάση το οποίο η Εταιρεία υποχρεούται να αναγνωρίσει ως περιουσιακό της στοιχείο τα ακίνητα τα οποία μισθώνει για τις λειτουργικές της ανάγκες. Η Εταιρεία υπολόγισε την παρούσα αξία των μισθωμάτων για το διάστημα από 01.01.2019 έως και 30.11.2024, οπότε και λήγει το μισθωτήριο συμβόλαιο, στο ποσό των € 77.905, το οποίο και αποσβένεται μέχρι τη λήξη της μίσθωσης χρησιμοποιώντας ως επιτόκιο προεξόφλησης το επιτόκιο τραπεζικού δανεισμού της Μητρικής.

Παράλληλα, η Εταιρεία υποχρεούται να παρακολουθεί την υποχρέωση που προκύπτει από το μίσθωμα, με βάση την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16, η οποία ανήλθε κατά την ημερομηνία της επιμέτρησης στο ποσό των € 77.905. Το υπόλοιπο της υποχρέωσης κατά την 31.12.2019 ποσού € 65.935, αναλύεται σε βραχυπρόθεσμη υποχρέωση ποσού € 12.433 για το διάστημα 01.01.2020-31.12.2020, και σε μακροχρόνια υποχρέωση ποσού € 53.502 για το διάστημα 01.01.2021-30.11.2024.

## 26. Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό

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

| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| **Επίδραση στα αποτελέσματα** | | |
| Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας | 688 | 1.736 |
| Καθαρός τόκος επί παρούσας αξίας υποχρέωσης | 716 | 914 |
| **Δαπάνη που αναγνωρίσθηκε στη χρήση** | **1.404** | **2.650** |
| | | |
| **Συμφωνία λοιπού συνολικού εισοδήματος** | | |
| Ποσό που αναγνωρίσθηκε στο συνολικό εισόδημα κατά την έναρξη της χρήσης | (108.266) | (94.326) |
| Κέρδη λόγω αλλαγών σε παραδοχές | 6.974 | - |
| Κέρδη χρήσης λόγω εμπειρίας | 14.751 | (13.940) |
| **Συνολικό ποσό που αναγνωρίσθηκε στα συνολικά εισοδήματα της χρήσης** | **21.725** | **(13.940)** |
| **Ποσό που αναγνωρίσθηκε στο συνολικό εισόδημα κατά τη λήξη της χρήσης** | **(86.541)** | **(108.266)** |
| | | |
| **Συμφωνία καθαρής υποχρέωσης στον ισολογισμό** | | |
| Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης | 40.919 | 52.209 |
| Δαπάνη που αναγνωρίσθηκε στη χρήση | 1.404 | 2.650 |
| Μεταβολή λοιπών συνολικών εσόδων χρήσης | 21.725 | (13.940) |
| **Υποχρέωση σε Ισολογισμό** | **64.048** | **40.919** |

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

| ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ<br>*Ποσά σε €* | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| **Για τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών** | | |
| Επιτόκιο προεξόφλησης | 1,00% | 1,75% |
| Ποσοστό μελλοντικής αύξησης μισθών | 1,00% | 1,00% |
| | | |
| **Για τον προσδιορισμό του κόστους καθορισμένων παροχών** | | |
| Επιτόκιο προεξόφλησης | 1,75% | 1,75% |
| Ποσοστό μελλοντικής αύξησης μισθών | 1,00% | 1,00% |

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

| Ανάλυση Ευαισθησίας στις σημαντικότερες υποθέσεις | Παρούσα Αξία Υποχρέωσης 31/12/2019 | Παρούσα Αξία Υποχρέωσης 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Επιτόκιο Προεξόφλησης - 25 μονάδες βάσης | 66.594 | 42.533 |
| Επιτόκιο Προεξόφλησης + 25 μονάδες βάσης | 61.617 | 39.377 |
| Ποσοστό αύξησης Μισθών - 25 μονάδες βάσης | 61.611 | 39.362 |
| Ποσοστό αύξησης Μισθών + 25 μονάδες βάσης | 66.588 | 42.541 |

Η Εταιρεία δεν κατέβαλε αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης κατά τα έτη 2019 και 2018.

Η Εταιρεία παρέχει στους υπαλλήλους της ένα ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, με προαιρετική συμμετοχή από την πλευρά των εργαζομένων.

Στο πρόγραμμα αυτό, συμμετέχουν όσοι εργαζόμενοι επιθυμούν με καταβολή εισφορών από (5% του ονομαστικού τους μισθού) όπου και η εταιρεία συμμετέχει επίσης με αντίστοιχο ποσό.

Στη χρήση 2019 καθώς και στη χρήση 2018 η Εταιρεία προέβη σε καταβολή 14.419€ και 13.274€ αντίστοιχα.

## 27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

### 27.1 Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2011. Οι χρήσεις 2012 και 2013 θεωρούνται παραγεγραμμένες φορολογικά βάσει του πλαισίου Παραγραφής του δικαιώματος επιβολής φόρων και το πέρας της πενταετούς περιόδου παραγραφής στις 31.12.2018 και 31.12.2019 αντίστοιχα. Οι χρήσεις των ετών 2012-2018 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρείας, Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα αρχικά με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 27η Σεπτεμβρίου 2013, την 7η Ιουλίου 2014, την 28η Σεπτεμβρίου 2015, την 28η Σεπτεμβρίου 2016, την 23η Οκτωβρίου 2017 την 24η Οκτωβρίου 2018 και την 24η Οκτωβρίου 2019 αντίστοιχα.

Σύμφωνα με τη ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Η φορολογική παραγραφή των εν λόγω χρήσεων έγκειται στις διατάξεις του άρθρου 36 παρ.1 του Ν.4174/2013.

Από τα ανωτέρω, οι χρήσεις 2014 έως 2015 παραγράφονται στις 31.12.2020 και 31.12.2021 αντίστοιχα. Η χρήση 2016 θα θεωρηθεί περαιωμένη μετά το πέρας (5) ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής των σχετικών δηλώσεων, ήτοι 31.12.2022, η χρήση 2017 αντιστοίχως στις 31.12.2023 ενώ η χρήση 2018 στις 31.12.2024.

Η χρήση του 2019 ελέγχεται από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που διενεργεί τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος δεν είχε ολοκληρωθεί με συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας να μην έχουν καταστεί οριστικές. Ωστόσο εκτιμάται ότι δε θα υπάρξει σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

## 27.2 Νομικά Θέματα

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

Η Εταιρεία δεν έχει δώσει εγγυήσεις και δεν έχει άλλες υποχρεώσεις που να μην έχουν απεικονιστεί στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

## 28. Διαχείριση Κεφαλαίων

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι 600.000,00 ευρώ, άνω του ελάχιστου ορίου που καθορίζει ο ν. 4099/2012 Άρθρο 13 παρ.1.

Η Εταιρεία δεν διατηρεί δανεισμό. Ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων της παρατίθεται στη Σημείωση 20. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τα αρμόδια όργανά της.

## 29. Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στην Εταιρεία από τη νόμιμη ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών:

| Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο χρηματοοικονομικών καταστάσεων | 26.883 | 20.435 |
| Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης | 12.772 | 12.772 |
| **Σύνολο** | **39.655** | **33.207** |

## 30. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναλύεται ως εξής:

| Ενδοεταιρικές συναλλαγές με τον όμιλο | 31/12/2019 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις | Έσοδο | Έξοδο |
| **Metlife A.E.A.Z** | | | | |
| Ασφαλιστικές εργασίες | - | 0 | - | 19.874 |
| Προμήθειες Διανομής | - | 89.571 | - | 956.307 |
| Αμοιβές διοίκησης | - | 55.289 | - | 55.289 |
| Ενοίκια | - | - | - | **14.167** |
| **Σύνολο** | **-** | **144.860** | **-** | **1.045.637** |
| **ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ Ν.ΧΡ. ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ ΑΕ** | | | | |
| Προμήθειες Διανομής | - | 693 | - | 6.866 |
| **Σύνολο** | **-** | **693** | **-** | **6.866** |
| **Σύνολο Ενδοεταιρικών συναλλαγών** | **-** | **145.553** | **-** | **1.052.503** |

| Ενδοεταιρικές συναλλαγές με τον όμιλο | 31/12/2018 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις | Έσοδο | Έξοδο |
| **Metlife A.E.A.Z** | | | | |
| Ασφαλιστικές εργασίες | - | - | - | 19.175 |
| Προμήθειες Διανομής | - | 79.307 | - | 943.983 |
| Ενοίκια | - | - | - | **14.677** |
| **Σύνολο** | **-** | **79.307** | **-** | **977.835** |
| **ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ Ν.ΧΡ. ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ ΑΕ** | | | | |
| Προμήθειες Διανομής | - | 309 | - | 3.863 |
| **Σύνολο** | **-** | **309** | **-** | **3.863** |
| **Σύνολο Ενδοεταιρικών συναλλαγών** | **-** | **79.616** | **-** | **981.698** |

Οι αμοιβές διοίκησης για το 2019 συμπεριλαμβανομένων κάθε είδος παροχής ανήλθαν σε 151.619 € ενώ το 2018 το αντίστοιχο ποσό ήταν 149.120€.

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν υπό το σύνηθες επιχειρηματικό πλαίσιο και περιλάμβαναν τους ίδιους όρους με αυτούς που χορηγήθηκαν σε τρίτους ή που είχαν συμφωνηθεί σε συμβάσεις εργασίας και δεν τους παρασχέθηκαν εγγυήσεις ή δεσμεύσεις ή δάνεια.

## 31. Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρεία σε συνεργασία με την Μητρική MetLife A.E.A.Z. έχει θεσπίσει μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων διαδικασίες για την αναγνώριση και παρακολούθηση των κινδύνων που απορρέουν από την επιχειρηματική λειτουργία της. Στα πλαίσια αυτά ως σημαντικότερους κινδύνους αναγνωρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς (επιτοκιακός, τιμών, και συναλλάγματος), τον κίνδυνο ρευστότητας, τον λειτουργικό κίνδυνο και τον κίνδυνο συγκέντρωσης. Παρότι οι εκθέσεις είναι σημαντικά μικρότερες, εξετάζονται τακτικά στα πλαίσια των επιτροπών διαχείρισης κινδύνων και του Διοικητικού Συμβουλίου οι κίνδυνοι στρατηγικής της εταιρείας, κίνδυνοι που απορρέουν από αλλαγές του ρυθμιστικού πλαισίου.

Η Διοίκηση της Εταιρείας και τα τμήματα διαχείρισης κινδύνων και κανονιστικής συμμόρφωσης παρακολουθούν στενά την επιχειρηματική δράση της Εταιρείας ώστε, όταν χρειαστεί, να μπορούν άμεσα να αναγνωρίσουν και να αντιμετωπίσουν την έκθεσή της σε νέους κινδύνους.

### 31.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων όπως εμφανίζονται ακολούθως απεικονίζουν και το μέγιστο πιστωτικό κίνδυνο.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την ανάλυση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο με βάση την πιστοληπτική διαβάθμιση (κατηγοριοποίηση Moody's):

| *Ποσά σε €* | A1 | A3 | Baa | B1 | NR | 31/12/2019 *Εύλογη αξία* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | - | - | - | - | 1.213 | 1.213 |
| Αξιόγραφα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία. | | | | | | |
| - Ομόλογα | 505.962 | 204.000 | 649.241 | - | - | 1.359.203 |
| - Αμοιβαία Κεφάλαια | - | - | - | - | 401.271 | 401.271 |
| Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι | - | - | - | - | 8.386 | 8.386 |
| Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια | - | - | - | - | 231.451 | 231.451 |
| Λοιπές Απαιτήσεις | - | - | - | - | 28.555 | 28.555 |
| Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα | -- | - | - | 280.249 | 151 | 280.400 |
| **ΣΥΝΟΛΟ** | **505.962** | **204.000** | **649.241** | **280.249** | **671.027** | **2.310.479** |

| *Ποσά σε €* | A1 | A3 | Baa | Caa2 | NR | 31/12/2018 *Εύλογη αξία* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | - | - | - | - | 1.213 | 1.213 |
| Αξιόγραφα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία. | | | | | | |
| - Ομόλογα | 502.592 | 202.948 | 658.267 | - | - | 1.363.807 |
| - Αμοιβαία Κεφάλαια | - | - | - | - | 399.060 | 399.060 |
| Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι | - | - | - | - | 8.363 | 8.363 |
| Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια | - | - | - | - | 199.517 | 199.517 |
| Λοιπές Απαιτήσεις | - | - | - | - | 22.469 | 22.469 |
| Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα | -- | - | - | 651.400 | 151 | 651.551 |
| **ΣΥΝΟΛΟ** | **502.592** | **202.948** | **658.267** | **651.400** | **630.772** | **2.645.979** |

## 31.2 Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος πιθανών ζημιών ή απομείωσης αξίας που προκύπτει ως αποτέλεσμα μεταβλητότητας στις αγορές και στους λοιπούς οικονομικούς παράγοντες που επιδρούν στις αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας. Ο εν λόγω κίνδυνος για την εταιρεία εστιάζεται κυρίως κίνδυνο μεταβολής των τιμών, στον κίνδυνο επιτοκίων και στον συναλλαγματικό κίνδυνο. Η εταιρεία έχει μειωμένη διάθεση για άμεση ανάληψη των παραπάνω κινδύνων (το χαρτοφυλάκιό της αποτελείται αποκλειστικά από ομολογιακούς τίτλους μικρής διάρκειας και υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης ενώ κατά την 31/12/2019 δεν είχε καμία άμεση έκθεση σε συνάλλαγμα). Εν τούτοις είναι εκτεθειμένη στους κινδύνους αγοράς εμμέσως, από την επίπτωση που αυτοί θα έχουν στα

υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια άρα και στα έσοδα της εταιρείας. Τα ομολογιακά χαρτοφυλάκια και οι θέσεις σε μετρητά αποτελούν το 52% του υπό διαχείριση ενεργητικού ενώ το 48% αφορά μετοχικές αξίες. Όσον αφορά τα ομολογιακά χαρτοφυλάκια αυτά είναι μικρής και μέσης διάρκειας (τροπ. Διάρκειας 0-6 έτη) και υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης (κατ' τουλάχιστον επενδυτικής διαβάθμισης, ενώ κατά μέσον όρο το LT Rating κατά την Moody's είναι A). Τα μετοχικά χαρτοφυλάκια επενδύουν κατά 68% στις Ελληνικές Μετοχικές αγορές συνεπώς επηρεάζονται από τον κίνδυνο χώρας της Ελλάδος. Τέλος μόλις το 10% των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων είναι εκτεθειμένο σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

### Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που προκαλείται από δυσμενείς μεταβολές σε ονομαστικά ή πραγματικά επιτόκια αναφοράς, σε πιστωτικά περιθώρια ή στο επίπεδο της παρατηρούμενης και τεκμαρτής μεταβλητότητας των επιτοκίων. Ο επιτοκιακός κίνδυνος για την Εταιρεία είναι ασήμαντος. Ο κύριος παράγοντας του κινδύνου είναι η αναντιστοιχία στην διάρκεια του ενεργητικού και του παθητικού. Οι υφιστάμενες κατευθυντήριες γραμμές για την διαχείριση ενεργητικού – παθητικού ορίζουν τους στόχους για την διάρκεια, τα όρια και τους μετρήσιμους δείκτες. Ο παρακάτω πίνακας περιέχει συνοπτικά την ανάλυση ευαισθησίας των ομολόγων που είναι επιμετρώμενα στην εύλογη αξία. Οι μεταβολές θα καταχωρούνταν απευθείας στην καθαρή θέση μέσω του αποθεματικού των αξιογράφων, σε παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά +/-50 μονάδες βάσης (+/- 0.50%):

| 31/12/2019, ποσά σε € | < 1 έτος | 2 – 5 έτη | Σύνολο |
|---|---|---|---|
| | παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά +50μβ. | | |
| Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία | (1.545) | (10.860) | (12.405) |
| | παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά -50μβ. | | |
| Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία | 1.545 | 10.860 | 12.405 |

| 31/12/2018, ποσά σε € | < 1 έτος | 2 – 5 έτη | |
|---|---|---|---|
| | παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά +50μβ. | | |
| Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία | (989) | (18.163) | (19.153) |
| | παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά -50μβ. | | |
| Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία | 989 | 18.163 | 19,153 |

Στην παραπάνω ανάλυση ευαισθησίας δε συμπεριλαμβάνονται τα ταμειακά διαθέσιμα, καθώς ο επιτοκιακός τους κίνδυνος είναι ασήμαντος. Η μέθοδος υπολογισμού της ανάλυσης ευαισθησίας δεν έχει αλλάξει σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Επίσης δεν λαμβάνεται υπόψη η έμμεση έκθεση της εταιρείας από τις μεταβολές των επιτοκίων στα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια.

### Κίνδυνος τιμών

Ο κίνδυνος αυτός επηρεάζει κυρίως την κερδοφορία της εταιρείας διότι τα έσοδα της εξαρτώνται άμεσα από το ύψος του ενεργητικού των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Η Εταιρεία για την αντιμετώπιση αυτού του κινδύνου έχει συστήσει επενδυτική επιτροπή η οποία με τακτές συνεδριάσεις παρεμβαίνει

πραγματοποιώντας διορθωτικές κινήσεις για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου μεταβολής των τιμών. Το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας, που αποτιμάται στην εύλογη αξία, επενδύεται σε εταιρικούς ή εγγυημένους από κεντρικές κυβερνήσεις τίτλους υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, καθώς και σε Αμοιβαία Κεφάλαια τα οποία επενδύουν σε μεγάλο εύρος χρηματοπιστωτικών μέσων.

### Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία πραγματοποιεί περιορισμένης αξίας συναλλαγές σε νομίσματα εκτός Ευρώ, με αποτέλεσμα κατά τη λήξη των χρήσεων του 2019 όσο και του 2018 να μην υπάρχουν υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα που να δημιουργούν συναλλαγματικό κίνδυνο.

## 31.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών. Παρακάτω παρουσιάζεται η ταξινόμηση των μη προεξοφλημένων ταμειακών χρηματοροών που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού της Εταιρείας σε χρονικές περιόδους.

| 31/12/2019 | Αξία IFRS | Έως 1 μήνα | 1 - 3 μήνες | 3-12 μήνες | 1 - 5 έτη | Άνω των 5 ετών | Χωρίς λήξη | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ενεργητικό** | | | | | | | | |
| Αξιόγραφα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία | 1.760.474 | | | | 1.359.203 | | 401.271 | 1.760.474 |
| Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι | 8.386 | | | | 8.386 | | | 8.386 |
| Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια | 231.451 | 231.451 | | | | | | 231.451 |
| Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις | 23.914 | | | | 1.213 | 22.701 | | 23.914 |
| Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις | 28.555 | 6.663 | 14.274 | 7.617 | | | | 28.555 |
| Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα | 280.400 | 280.400 | | | | | | 280.400 |
| **Σύνολο** | **2.333.180** | **518.515** | **14.274** | **7.617** | **1.368.802** | **22.701** | **401.271** | **2.333.180** |
| **Υποχρεώσεις** | | | | | | | | |
| Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη | -62.597 | 10.592 | | -73.189 | | | | -62.597 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 232.514 | 119.407 | 22.000 | 91.108 | | | | 232.514 |
| Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων | 65.935 | | | 12.433 | 53.502 | | | 65.935 |
| Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό | 64.048 | | | | | 64.048 | | 64.048 |
| **Σύνολο** | **299.901** | **129.999** | **22.000** | **30.351** | **53.502** | **64.048** | | **299.901** |

| 31/12/2018 | Αξία IFRS | Έως 1 μήνα | 1 - 3 μήνες | 3-12 μήνες | 1 - 5 έτη | Άνω των 5 ετών | Χωρίς λήξη | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ενεργητικό** | | | | | | | | |
| Αξιόγραφα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία | 1.762.867 | | | | 1.363.807 | | 399.060 | 1.762.867 |
| Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι | 8.363 | | | | 8.363 | | | 8.363 |
| Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια | 199.517 | 199.517 | | | | | | 199.517 |
| Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις | 20.032 | | | | 1.213 | 18.819 | | 20.032 |
| Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις | 22.469 | 6.314 | 9.369 | 6.785 | | | | 22.469 |
| Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα | 306.273 | 306.273 | | | | | | 306.273 |
| **Σύνολο** | **2.319.521** | **512.103** | **9.369** | **6.785** | **1.373.383** | **18.819** | **399.060** | **2.319.521** |
| **Υποχρεώσεις** | | | | | | | | |
| Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη | -24.736 | 10.491 | | -35.227 | | | | -24.736 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 166.735 | 114.273 | 25.764 | 26.697 | | | | 166.735 |
| Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό | 40.919 | | | | | 40.919 | | 40.919 |
| **Σύνολο** | **182.918** | **124.765** | **25.764** | **-8.530** | **0** | **40.919** | | **182.918** |

## 31.4 Λειτουργικός Κίνδυνος

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

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

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

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

### 31.5 Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος έγκειται στην ατελή διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου, όσον αφορά στον συστηματικό και μη συστηματικό κίνδυνο.

Η εταιρεία προσπαθεί να αμβλύνει την ονομαστική συγκέντρωση με σκοπό την διαφοροποίηση του μη συστηματικού κινδύνου, που έγκειται στην υψηλή έκθεση σε συγκεκριμένους αντισυμβαλλόμενους. Αυτό επιτυγχάνεται με ομολογιακές επενδύσεις σε διαφορετικούς εκδότες, κανένας εκ των οποίων δεν ξεπερνά το 15% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Επίσης, με την διασπορά των μετρητών αφ' ενός μεν στις 4 συστημικές τράπεζες και εφ' ετέρου σε Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων με έκθεση σε μέσα χρηματαγοράς εκτός Ελλάδος.

Αναφορικά με την διαφοροποίηση του συστημικού κινδύνου που έγκειται στην τομεακή ή κλαδική συγκέντρωση, το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας είναι προσανατολισμένο από επιλογή 100% στην Ευρωζώνη και περίπου 37% στον Τραπεζικό κλάδο ενώ η μεγαλύτερη γεωγραφική συγκέντρωση παρατηρείται στην Ελλάδα με 23% της αξίας του χαρτοφυλακίου.

## 32. Πολιτική Αποδοχών

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

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

## 33. Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Από την λήξη της κλειόμενης χρήσεως 31/12/2019 μέχρι την ημέρα συντάξεως της παρούσας εκθέσεως, δε συνέβησαν σημαντικά γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της, ή τα οποία θα έπρεπε να αναφερθούν στις παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α &
Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Αθήνα, Ελλάδα

Τηλ.: +30 210 6781 100
Fax: +30 210 6776 221-2
www.deloitte.gr

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «MetLife Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»

### Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «MetLife Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2019, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας «MetLife Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και σύμφωνα με το Ν. 4548/2018.

### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ'όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

### Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των 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 αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Deloitte.

**Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις 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 αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των 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.

Deloitte.

**Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων**

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «MetLife Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2020

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 14161
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120