Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2021.10.21 14:19:50 EEST
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ

Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: Δ/νση Εταιρειών (Γενική Γραμματεία Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή)
Τηλέφωνο: 210-3893525
E-mail:

Αθήνα,21/10/2021
Αριθ. Πρωτ.:2468308

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **MetLife Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων**, το διακριτικό τίτλο **MetLife Α.Ε.Δ.Α.Κ.** και αριθμό ΓΕΜΗ **918601000**.

Την **21/10/2021** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με **Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης ,** τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2654296 οι εγκεκριμένες από την 20/09/2021 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2020 έως 31/01/2020.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2654297 η από 20/09/2021 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2021 έως 31/01/2021:

- Η ελεγκτική εταιρεία «**DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ**», Α.Φ.Μ. 094394788-Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ, Αρ. ΓΕΜΗ 1223601000, και (Δ/νση : ΦΡΑΓΚΟΚΚΛΗΣΙΑΣ 3Α ΤΚ , ΜΑΡΟΥΣΙ), με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 120.

Τακτικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΞΕΝΑΚΗ ΔΕΣΠΟΙΝΑ του ΚΩΝ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 14161.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελει προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 102 του ν.4635/2019 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

MetLife A.E.Δ.A.K.

MetLife A.E.Δ.A.K.
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020

(σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς)

Μαρούσι, Φεβρουάριος 2021

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

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020 ..... - 3 -
ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ..... - 10 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ..... - 13 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ..... - 14 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ..... - 15 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ..... - 16 -
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ..... - 17 -
2. ΣΥΝΟΨΗ ΓΕΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ..... - 17 -
2.1 Βάση κατάρτισης - 17 -
2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α. - 19 -
2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα - 26 -
2.4 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία - 26 -
2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία - 27 -
2.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία - 28 -
2.7 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα - 31 -
2.8 Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων - 31 -
2.9 Φόροι - 32 -
2.10 Μισθώσεις - 33 -
2.11 Παροχές στους εργαζόμενους - 33 -
2.12 Προβλέψεις - 34 -
2.13 Μετοχικό κεφάλαιο/ Ίδια κεφάλαια - 35 -
2.14 Αναγνώριση Εσόδων και εξόδων - 35 -
2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη - 36 -
2.16 Διανομή μερισμάτων - 36 -
2.17 Απαιτήσεις - 36 -
3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ..... - 37 -
4. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ..... - 39 -
5. ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ ..... - 39 -
6. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΤΙΤΛΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ..... - 40 -
7. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ..... - 40 -
8. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ..... - 40 -
9. ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ..... - 41 -
10. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ..... - 41 -
11. ΦΟΡΟΙ ..... - 42 -
12. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ..... - 43 -
13. ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ..... - 44 -
14. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ..... - 45 -
15. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ..... - 46 -
16. ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ - ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ..... - 47 -
17. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ..... - 49 -
18. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ..... - 49 -
19. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ..... - 49 -
20. ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ..... - 50 -
21. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΤΑΒΕΒΛΗΜΕΝΟ ..... - 50 -
22. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ..... - 51 -
23. ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟ ..... - 52 -
24. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ..... - 52 -
25. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗ ΜΙΣΘΩΜΑΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ..... - 53 -
26. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ..... - 54 -
27. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ..... - 56 -
27.1 Φορολογικά θέματα - 56 -
27.2 Νομικά Θέματα - 56 -
28. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ..... - 57 -
29. ΑΜΟΙΒΕΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ..... - 57 -
30. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ ..... - 58 -
31. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ..... - 59 -
31.1 Πιστωτικός κίνδυνος - 59 -
31.2 Κίνδυνος αγοράς - 60 -
31.3 Κίνδυνος ρευστότητας - 62 -
31.4 Λειτουργικός Κίνδυνος - 63 -
31.5 Κίνδυνος συγκέντρωσης - 64 -
32. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ ..... - 64 -
33. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ..... - 65 -

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020

«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 2020.

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 31/12/2020, η εταιρία διαχειριζόταν 12 Αμοιβαία Κεφάλαια, συνολικού ενεργητικού 135,2 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 1,67%. Το συνολικό ενεργητικό εμφανίζεται μειωμένο κατά 3,9% συγκριτικά με το αντίστοιχο στο τέλος του 2019, ως αποτέλεσμα της αρνητικής επίπτωσης των χρηματιστηριακών αγορών στη διάρκεια της χρήσης (περίπου 2,1 ποσοστιαίες μονάδες), και των καθαρών εκροών κεφαλαίων που διαμορφώθηκαν στα 2,6 εκ. ευρώ (περίπου 1,8 ποσοστιαίες μονάδες). Επιπλέον, το μερίδιο της εταιρείας στον κλάδο εμφανίζεται μειωμένο κατά 12 μονάδες βάσης, καθώς η συνολική αγορά αυξήθηκε κατά 3% στα 8,09 δις ευρώ, στο αντίστοιχο διάστημα.
Αναφορικά με αξιοσημείωτες επιδόσεις των υπό διαχείριση Α/Κ και με βάση τα επίσημα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών για το διάστημα από 31/12/2019 έως 31/12/2020 (έτος) και από 31/12/2017 έως 31/12/2020 (3ετία):

- Το ΑΚ **MetLife Μετοχικό Αναδυόμενων Αγορών BRIC** καταλαμβάνει την πρώτη θέση στην κατηγορία «Μετοχικά ΑΚ – Αναπτυσσόμενων Αγορών» με απόδοση 5,26%, ενώ στην κορυφή της συγκεκριμένης κατηγορίας βρίσκεται και στο διάστημα της 3ετίας με απόδοση 14,43%
- Το ΑΚ **MetLife Ευρωπαϊκών Εταιρικών Ομολόγων** κατέγραψε αρνητική απόδοση -2,5% στο 2020, αλλά οριακά θετική απόδοση της τάξης του 0,34% στην 3ετία και σε αυτό το διάστημα βρέθηκε στην 3η θέση της Κατηγορίας «Ομολογιακά Α/Κ μη Κρατικά Επενδυτικής Διαβάθμισης».

Υπό διαχείριση Α/Κ που δεν κατατάχθηκαν ανάμεσα στις 3 πρώτες θέσεις της κατηγορίας, είτε στο έτος είτε στην 3ετία αλλά προσέφεραν θετικές αποδόσεις στους μεριδιούχους στο 2020 είναι τα εξής:

- Το ΑΚ **MetLife Ελληνικών Ομολόγων** κατέγραψε απόδοση 7,76% στο έτος, ενώ στην 3ετία σημειώνει κέρδη 34,16%
- Το ΑΚ **MetLife Ευρωπαϊκών Κρατικών Ομολόγων** κατέγραψε απόδοση της τάξης του 2,33% στο 2020 και στην 3ετία αποδίδει συνολικά 3,97%

Στο 2021 αναμένεται να συνεχισθούν οι προκλήσεις στο μέτωπο των οικονομιών παγκοσμίως αλλά και των κεφαλαιαγορών, στις οποίες αναμένεται αύξηση των διακυμάνσεων. Πολλά θα εξαρτηθούν από την ταχύτητα εμβολιασμού της παγκόσμιας κοινότητας και την επιτυχία στο μέτωπο της απόκτησης επαρκούς άμυνας απέναντι στον Covid-19 και των μεταλλάξεων αυτού. Σε γενικές γραμμές υπάρχει μία συγκρατημένη αισιοδοξία που βασίζεται καταρχάς στην έναρξη της παροχής εμβολίου, προερχόμενο από περισσότερο του ενός παρασκευαστές. Το σημαντικότερο, όμως, είναι τα προγράμματα δημοσιονομικής τόνωσης από τις κυβερνήσεις και η συνέχιση παροχής ρευστότητας και διατήρησης των μηδενικών ή αρνητικών επιτοκίων από την πλευρά των Κεντρικών Τραπεζών.

Αναφορικά με τα μεγέθη της εταιρείας, σημαντικό ρόλο θα διαδραματίσει η επενδυτική συμπεριφορά των πελατών της, καθώς στο 2020 αποδείχθηκε ότι εταιρείες του κλάδου οι οποίες απόλαυσαν θετικές ροές κεφαλαίων, κατόρθωσαν να ενισχύσουν τα μεγέθη και τα μερίδιά τους, ανεξαρτήτως της επίδρασης των αγορών.

Η ελληνική οικονομία βρίσκεται σε δύσκολη καμπή, αλλά απολαμβάνει της εμπιστοσύνης των αγορών. Πρόσφατα η Fitch διατήρησε το rate “BB” με σταθερό το outlook στην αξιολόγησή της, εκφράζοντας την αισιοδοξία της, ενώ σε πρόσφατη έκδοση νέου 10ετούς ομολόγου, οι προσφορές των επενδυτών ήταν 10 φορές υψηλότερες της έκδοσης και το επιτόκιο διαμορφώθηκε στο 0,807%, το χαμηλότερο ιστορικά που έχει επιτευχθεί.

Επίσης, συνεχίζεται η ενίσχυση καταθέσεων στις τράπεζες, οι οποίες διαμορφώθηκαν στα 176,8 δις ευρώ στα τέλη του 2020, αυξημένες 6% σε σχέση με το 2019, παρά την στροφή σημαντικού μέρους αυτών σε στοιχεία ρίσκου, λόγω των ιδιαίτερα χαμηλών επιτοκίων. 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.

Ανασκόπηση εργασιών

Τα έσοδα από προμήθειες της Εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ανήλθαν στα €2,27 εκατ. για τη χρήση 2020, ενώ για τη χρήση 2019, ανήλθαν στα €2,55 εκατ. Η μείωση στο 2020 οφείλεται κυρίως στην πτώση των αγορών λόγω του COVID 19.

Για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, το Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους ανήλθε σε €377 χιλ. ενώ για το συγκριτικό έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 ανήλθε σε 562 χιλ. Η μείωση στο 2020 οφείλεται κυρίως λόγω των μειωμένων εσόδων από τα Αμοιβαία Κεφάλαια λόγω πτώσης των αγορών κατά τη διάρκεια του έτους.

Παρακάτω παρουσιάζονται οι βασικοί αριθμοδείκτες της Εταιρείας για το 2020 και 2019 αντίστοιχα (Ποσά σε € χιλ).

Κύριοι Αριθμοδείκτες	31.12.2020		31.12.2019	
Σύνολο εξόδων / Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	807 / 1.312	61,5%	746 / 1.504	49,6%
Κέρδη προ φόρων χρήσης / Έσοδα από προμήθειες	503 / 1.312	38,3%	756 / 1.502	50,3%
Κέρδη προ φόρων χρήσης / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	503 / 1.989	25,3%	756 / 2.187	34,6%
Σύνολο ενεργητικού / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	2.447 / 1.989	123,0%	2.560 / 2.187	117,1%
Σύνολο υποχρεώσεων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	458 / 2.447	18,7%	373 / 2.560	14,6%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	1.989 / 2.447	81,3%	2.187 / 2.560	85,4%

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, 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 καθώς και οι 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 (μετοχών ή η πιστωτικών ανοιγμάτων)

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 επιτυγχάνεται 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 (Entity Risk

Self Assessment / ERSA). 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 https://www.metlife.gr/MetLife-aedak/

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 παρά τις τρέχουσες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες.

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 31.12.2020 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.

ε) 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 31/12/2020 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, 26 Φεβρουαρίου 2021

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ & Γενικός Διευθυντής

ΕΛΕΝΗ ΠΑΠΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΥ

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

Τηλ.: +30 210 6781 100
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της 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 2020, 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 οικονομική θέση της εταιρείας MetLife Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση 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, καθόλη 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 2020.

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, 26 Φεβρουαρίου 2020

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Γ. Γκότσης
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 23031
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

MAKING AN IMPACT THAT MATTERS since 1845

This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.
Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTL, a UK private company limited by guarantee.
DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
31 Δεκεμβρίου 2020

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ *Ποσά σε €*	Σημ.	31/12/2020	31/12/2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	12	59.332	75.374
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13	100.057	78.662
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	18	-	1.213
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	47.663	22.701
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	15	1.325.868	1.359.203
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		**1.532.921**	**1.537.153**
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	16	48.508	81.576
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	17	220.810	231.451
Λοιπές Απαιτήσεις	19	18.012	28.555
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15	398.931	401.271
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	20	227.984	280.400
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		914.246	**1.023.253**
Σύνολο Ενεργητικού		2.447.167	**2.560.405**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβλημένο	21	600.000	600.000
Αποθεματικά	22	424.974	425.573
Αποτελέσματα εις νέον		964.104	1.161.743
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**1.989.078**	**2.187.316**
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	25	40.588	53.502
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	26	74.117	64.048
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		**114.705**	**117.550**
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη		9.347	10.592
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	25	12.914	12.433
Λοιπές υποχρεώσεις	24	321.123	232.514
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		343.384	**255.540**
Σύνολο Υποχρεώσεων		458.089	**373.090**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		2.447.167	**2.560.405**

Μαρούσι, 26 Φεβρουαρίου 2021

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 13 έως 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος
Για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2020

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ *Ποσά σε €*	Σημ.	31/12/2020	31/12/2019
Έσοδα από προμήθειες	4	2.270.198	2.554.133
Έξοδα από προμήθειες	4	(958.527)	(1.051.990)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		**1.311.671**	**1.502.143**
Λοιπά Έσοδα	7	156	1.663
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**1.311.827**	**1.503.806**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(436.736)	(405.107)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	(303.454)	(274.994)
Αποσβέσεις	12-13	(63.269)	(60.947)
Λοιπά έξοδα	10	(3.051)	(5.155)
Συνολικά έξοδα		**(806.509)**	**(746.203)**
Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες		**505.319**	**757.603**
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από τόκους	5	3.516	7.377
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	6	(6.158)	(8.728)
Κέρδη προ φόρων		**502.677**	**756.252**
Φόροι	11	(125.477)	(184.169)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους		**377.200**	**572.083**
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια			
Ποσά που μεταγενέστερα αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα			
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους		6.331	8.498
Αναβαλλόμενος φόρος		(968)	(2.785)
		5.363	**5.713**
Ποσά που μεταγενέστερα δεν αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα			
Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών	26	(7.845)	(21.725)
Αναβαλλόμενος φόρος		1.883	5.863
		(5.962)	**(15.862)**
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα/(έξοδα) μετά από φόρους		**(599)**	**10.149**
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		**376.601**	**561.934**

Μαρούσι, 26 Φεβρουαρίου 2021

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 13 έως 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων
Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ *Ποσά σε €*	Μετοχικό κεφάλαιο	Υποχρεώσεις από προγρ. Προκαθ. παροχών	Αποθεματικό εύλογης αξίας	Λοιπά Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη / (Ζημιές)	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2019	**600.000**	**81.651**	**6.019**	**348.052**	**1.228.212**	**2.263.934**
Αποτέλεσμα χρήσης μετά φόρων					572.083	**572.083**
Μερίσματα προηγούμενων χρήσεων					(645.000)	**(645.000)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		(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**
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους					377.200	377.200
Μερίσματα προηγούμενων χρήσεων (Euro 2,85 ανά μτχ.)					(570.000)	(570.000)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		(5.962)	5.363		(4.839)	(5.438)
Υπόλοιπα 31/12/2020	**600.000**	**59.827**	**17.095**	**348.052**	**964.104**	**1.989.078**

Μαρούσι, 26 Φεβρουαρίου 2021

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 13 έως 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών
Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	**502.677**	**756.252**
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία		
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων περ. στοιχείων και αύλων	63.269	60.947
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό	2.224	1.404
Προβλέψεις εξόδων	96.423	-
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	120	(1.655)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	2.340	8.729
Καθαρά έσοδα από τόκους και μερίσματα	(18.044)	-
Σύνολο προσαρμογών	**146.332**	**69.425**
Μεταβολή στοιχείων απαιτήσεων / υποχρεώσεων		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(2.567)	(41.902)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην φόρων)	84.151	142.512
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων από φόρους	(151.904)	(297.413)
	(70.320)	**(196.803)**
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**578.688**	**628.874**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές αξιογράφων	(424.275)	-
Πωλήσεις αξιογράφων	450.138	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(68.622)	(9.746)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(18.346)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**(61.105)**	**(9.746)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		
Εισπράξεις από εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια		
Εξοφλήσεις δανείων		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)		
Μερίσματα πληρωθέντα	(570.000)	(645.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(570.000)**	**(645.000)**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων	(52.417)	**(25.872)**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	**280.400**	**306.273**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	**227.984**	**280.400**

Μαρούσι, 26 Φεβρουαρίου 2021

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 13 έως 65 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. Κηφισιάς 119 και σύμφωνα με το καταστατικό η διάρκειά της ορίσθηκε τριάντα (99) έτη από τη νόμιμη σύσταση της Εταιρείας.

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

Η ασφαλιστική εταιρεία MetLife Α.Ε.Α.Ζ. αποτελεί τον βασικό μέτοχο της εταιρείας με ποσοστό 90%, ενώ το υπόλοιπο 10% 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 2020, 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 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 2023 και τα μέλη του είναι τα ακόλουθα:

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

Με το πρακτικό το Δ.Σ. 390/16-12/2020 αντικαταστάθηκε το μη εκτελεστικό μέλος Edward Palmer από την Jessie Zhang

Οι παρούσες ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την συνεδρίαση της 26ης Φεβρουαρίου 2021.

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 2020.

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

- Τα χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των 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, το επαρκές επίπεδο ενεργητικού και τα θετικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας δεν θέτουν σε αμφισβήτηση τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα παρά τις τρέχουσες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες.

Οι επιπτώσεις της πανδημίας σε μεγάλο βαθμό έχουν αντιμετωπιστεί βραχυχρόνια με την απλόχερη παροχή οικονομικής στήριξης από το κράτος προς τις οικονομικές μονάδες (νοικοκυριά και επιχειρήσεις). Υποστηρικτικές υπήρξαν και οι νομισματικές αρχές που παρείχαν απλόχερη ρευστότητα στις οικονομίες αποτρέποντας ένα αποπληθωριστικό σοκ ενώ συντήρησαν υψηλά επίπεδα τιμών για τις μετοχικές και ομολογιακές αγορές αποτρέποντας την εκδήλωση κύματος χρεοκοπιών και αμβλύνοντας τον όποιο συστημικό κίνδυνο.

Τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια της εταιρείας παρά τις πρόσκαιρες διακυμάνσεις κατά την διάρκεια της χρονιάς, παρουσίασαν οριακές απώλειες σε επίπεδο συνολικού ενεργητικού (-3,8%) κυρίως λόγω της πτώσεως των αποτιμήσεων σε μεμονωμένα προϊόντα. Παράγοντας απωλειών υπήρξε η ενίσχυση του ευρώ που επηρέασε την αποτίμηση στο νόμισμα των στοιχείων ενεργητικού που διαπραγματεύονται σε δολλάριο ΗΠΑ και σε άλλα νομίσματα που υποχώρησαν. Η μεταβολές στα μερίδια παρουσίασαν μικτή εικόνα από προϊόν σε προϊόν αλλά συνολικά παρουσίασαν σταθερότητα.

Οι μακροχρόνιες επιπτώσεις από την τρέχουσα συγκυρία στην ελληνική οικονομία και στον κλάδο των παροχής επενδυτικών υπηρεσιών είναι δύσκολο να προβλεφθούν. Εντούτοις η εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις παρακάτω περιοχές:

Στα Δημόσια οικονομικά και την εξυπηρέτηση του χρέους, ιδιαίτερα αν η τρέχουσα νομισματική και δημοσιονομική τόνωση προκαλέσει πληθωριστικές πιέσεις μετά το πέρας της οξείας φάσης της υγειονομικής κρίσης. Τα επιβαρυμένα δημόσια οικονομικά θα απαιτήσουν πλεονασματικό κρατικό προϋπολογισμό και θα έχουν άμεσες επιπτώσεις στο πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα για επενδύσεις, στην κατανάλωση, στην αποταμίευση και στην επένδυση άρα και στα επίπεδα τιμών των στοιχείων ενεργητικού στα οποία επενδύουν τα προϊόντα της εταιρείας

Στον κλάδο της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, με την είσοδο νέων προϊόντων και υπηρεσιών με φορολογικά οφέλη για τους καταναλωτές (Επαγγελματικά Ταμεία /IORP, Πανευρωπαϊκό Ατομικό Συνταξιοδοτικό Προϊόν /PEPP κ.ά.), που πιθανώς δράσουν ανταγωνιστικά των προϊόντων της εταιρείας. Θα πρέπει η εταιρεία να εξετάσει αν θα πρέπει να διεκδικήσει ρόλο παρόχου επενδυτικών υπηρεσιών χονδρικής (wholesale investment services) σε αυτά τα νέα προϊόντα

Στην τιμολογιακή πολιτική της ευρύτερης αγοράς. Η ενδεχόμενη μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος σε συνδυασμό με την αύξηση των παρόχων επενδύσεων για τους καταθέτες και ο έντονος ανταγωνισμός στο εξωτερικό ενδέχεται να οδηγήσει σε μείωση των περιθωρίων κέρδους και για τους Έλληνες παρόχους.

Στις διεθνείς εξελίξεις και στις νέες τάσεις στις επενδύσεις με την ανάδειξη νέων στρατηγικών και οχημάτων τα οποία ενδέχεται να ενδιαφέρουν και τους Έλληνες καταναλωτές.

Βάσει των μέχρι τώρα δεδομένων η εταιρεία θεωρεί ότι μπορεί να συνεχίσει απρόσκοπτα την δραστηριότητά της βάσει της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

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 2020

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»: του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς (Κανονισμός 2020/34/15.1.2020)

Την 26.9.2019 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα Δ.Π.Χ.Α. 9, Δ.Λ.Π. 39 και Δ.Π.Χ.Α. 7 σύμφωνα με την οποία παρέχονται προσωρινές εξαιρέσεις από την εφαρμογή συγκεκριμένων διατάξεων της λογιστικής αντιστάθμισης στο πλαίσιο της εφαρμογής της μεταρρύθμισης του επιτοκίου αναφοράς (Interest rate benchmark reform). Σύμφωνα με τις εξαιρέσεις αυτές, οι εταιρίες που εφαρμόζουν τις σχετικές διατάξεις μπορούν να υποθέτουν ότι το επιτόκιο αναφοράς δεν θα αλλάξει ως αποτέλεσμα εφαρμογής της μεταρρύθμισης του επιτοκίου αναφοράς. Οι εξαιρέσεις αφορούν την εφαρμογή των ακόλουθων διατάξεων:

- Την απαίτηση περί πολύ υψηλής πιθανότητας εκπλήρωσης όσον αφορά αντισταθμίσεις ταμειακών ροών,
- Την αξιολόγηση της οικονομικής σχέσης ανάμεσα στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο και το μέσο αντιστάθμισης,
- Τον προσδιορισμό ενός συστατικού ενός στοιχείου ως αντισταθμισμένου στοιχείου.

Δεν υπάρχει επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη»: Ορισμός σημαντικότητας (Κανονισμός 2019/2104/29.11.2019)

Την 31.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων εξέδωσε τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π. 8 ώστε να εναρμονίσει τον ορισμό της σημαντικότητας σε όλα τα πρότυπα και να αποσαφηνίσει ορισμένα 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 οικονομικών καταστάσεων λαμβάνουν βάσει αυτών των καταστάσεων. 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 τον εναρμονίσει με το νέο ορισμό σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π.8.

Δεν υπάρχει επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»: Ορισμός επιχείρησης

Την 22.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 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,

- απλοποιείται η αξιολόγηση της απόκτησης επιχείρησης ή ομάδας στοιχείων, η οποία θα βασίζεται στην τρέχουσα κατάσταση των αποκτηθέντων στοιχείων και όχι στην ικανότητα του συμμετέχοντα να ενσωματώσει τα αποκτηθέντα στοιχεία στις δικές του διαδικασίες,

- τροποποιείται ο ορισμός του παραγόμενου προϊόντος ώστε πέραν των εσόδων από κύριες δραστηριότητες που εμπίπτουν στην εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 15, να περιλαμβάνονται και άλλα έσοδα από κύριες δραστηριότητες όπως τα έσοδα από επενδυτικές υπηρεσίες,

- προστίθενται οδηγίες για την αξιολόγηση του κατά πόσο οι παραγωγικές διαδικασίες που έχουν αποκτηθεί είναι ουσιαστικές τόσο για τις περιπτώσεις που κατά την ημερομηνία απόκτησης υπάρχει παραγόμενο προϊόν όσο και για τις περιπτώσεις που δεν υπάρχει παραγόμενο προϊόν και

- εισάγεται μία προαιρετική άσκηση με βάση την εύλογη αξία των αποκτώμενων στοιχείων προκειμένου να αξιολογηθεί εάν έχει αποκτηθεί μία επιχείρηση ή μία ομάδα στοιχείων.

Δεν υπάρχει επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σκοπός της οποίας ήταν η ενσωμάτωση σημαντικών θεμάτων τα οποία δεν καλύπτονταν, καθώς επίσης και η επικαιροποίηση και παροχή διευκρινίσεων σε σχέση με συγκεκριμένες καθοδηγήσεις. Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει ένα νέο κεφάλαιο σχετικά με την επιμέτρηση, στο οποίο αναλύεται η έννοια της επιμέτρησης, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την επιλογή μίας βάσης επιμέτρησης, θέματα σχετικά με την παρουσίαση και γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις και καθοδήγηση αναφορικά με την από-αναγνώριση στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων από τις Οικονομικές Καταστάσεις. Περαιτέρω, το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει βελτιωμένους ορισμούς των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθοδήγηση που υποβοηθά την εφαρμογή των εν λόγω ορισμών, επικαιροποίηση των κριτηρίων για την αναγνώριση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθώς επίσης και διευκρινίσεις σε σημαντικούς τομείς, όπως οι ρόλοι της διαχείρισης, της συντηρητικότητας και της αβεβαιότητας κατά την επιμέτρηση στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

Δεν υπάρχει επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τροποποιήσεις στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση Τροποποιήσεων στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σε συνέχεια της αναθεώρησής του. Ορισμένα Πρότυπα περιλαμβάνουν ρητές αναφορές σε προγενέστερες εκδόσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η επικαιροποίηση των ως άνω αναφορών και η υποστήριξη για τη μετάβαση στο αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Δεν υπάρχει επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.2.2 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2020

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση», του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 4: «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 16 «Μισθώσεις»: Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς – 2η φάση (Κανονισμός 2021/25/13.1.2021) - Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021

Τον Οκτώβριο του 2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε τα Δ.Π.Χ.Π. 9, Δ.Λ.Π. 39, Δ.Π.Χ.Π. 7, Δ.Π.Χ.Π. 4 και Δ.Π.Χ.Π 16 στο πλαίσιο της 2ης φάσης του έργου προκειμένου να

αντιμετωπιστούν θέματα που προκύπτουν από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων, στα οποία συμπεριλαμβάνονται η αντικατάσταση ενός επιτοκίου αναφοράς από ένα εναλλακτικό επιτόκιο. Οι βασικές εξαιρέσεις από την εφαρμογή των λογιστικών διατάξεων των επιμέρους προτύπων που παρέχονται με τις τροποποιήσεις αυτές αφορούν τα παρακάτω:

-Αλλαγές στις συμβατικές ταμειακές ροές: Κατά την αλλαγή της βάσης υπολογισμού των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από μισθώσεις), οι αλλαγές που απαιτούνται από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα την αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στην κατάσταση αποτελεσμάτων αλλά τον επανυπολογισμό του επιτοκίου. Το ανωτέρω ισχύει και για τις ασφαλιστικές εταιρίες που κάνουν χρήση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9.

--Λογιστική αντιστάθμισης: Σύμφωνα με τις τροποποιητικές διατάξεις οι αλλαγές στην τεκμηρίωση της αντιστάθμισης που απορρέουν από τη μεταρρύθμιση επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα τη διακοπή της σχέσης αντιστάθμισης ή την έναρξη νέας σχέσης με την προϋπόθεση ότι αφορούν σε αλλαγές που επιτρέπονται από τη 2η φάση τροποποιήσεων. Στις αλλαγές αυτές περιλαμβάνονται ο επαναπροσδιορισμός του αντισταθμιζόμενου κινδύνου για αναφορά σε ένα επιτόκιο μηδενικού κινδύνου και ο επαναπροσδιορισμός των στοιχείων αντιστάθμισης ή και των αντισταθμιζόμενων στοιχείων ώστε να αντανακλάται το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου. Ωστόσο, τυχόν επιπρόσθετη αναποτελεσματικότητα θα πρέπει να αναγνωριστεί στα αποτελέσματα.

Η Εταιρία δεν έχει εφαρμόσει το πρότυπο αυτό, το οποίο δεν αναμένεται να έχει επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 10 και Δ.Λ.Π. 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το Δ.Π.Χ.Α. 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημία από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώην θυγατρική.

Αντίστοιχα, στο Δ.Λ.Π. 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα του επενδυτή.

Την 17.12.2015 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κατήργησε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής της ανωτέρω τροποποίησης που είχε αρχικά προσδιορίσει. Η νέα ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής θα προσδιοριστεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών

Προτύπων αφού λάβει υπόψη του τα αποτελέσματα του έργου που εκπονεί για τη λογιστική της μεθόδου της καθαρής θέσης.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει το πρότυπο αυτό, το οποίο δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 14: «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2016.

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Α. 14. Το νέο πρότυπο, που έχει προσωρινό χαρακτήρα, πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Σημειώνεται πως η Ευρωπαϊκή Ένωση αποφάσισε να μην προχωρήσει στην υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου αναμένοντας την έκδοση του οριστικού προτύπου.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει το πρότυπο αυτό, το οποίο δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 4 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» - αναβολή εφαρμογής Δ.Π.Χ.Α. 9 «Κανονισμός 2020/2097/15.12.2020». (Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021)

Τον Ιούνιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων βάσει των οποίων αναβάλλεται η ημερομηνία αρχικής εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 17 για δύο έτη, δηλαδή θα εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023. Συνεπεία αυτού, το IASB προέβη επίσης σε παράταση της καθορισμένης καταληκτικής ημερομηνίας για την προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» που περιλαμβάνεται στο Δ.Π.Χ.Α. 4 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις», έχοντας ως αποτέλεσμα οι οικονομικές οντότητες να απαιτείται να εφαρμόσουν το Δ.Π.Χ.Α. 9 για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων», στο Δ.Λ.Π. 16 «Ενσώματα Πάγια», στο Δ.Λ.Π. 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού» και στις «Ετήσιες Βελτιώσεις 2018 - 2020»

Τον Μάιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση μίας σειράς τροποποιήσεων, που περιλαμβάνουν περιορισμένου σκοπού τροποποιήσεις σε τρία Πρότυπα, καθώς και τις Ετήσιες Βελτιώσεις του Συμβουλίου. Οι εν λόγω τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινίσεις αναφορικά με τη διατύπωση των Προτύπων ή διορθώνουν ήσσονος σημασίας συνέπειες, παραβλέψεις ή αντικρούσεις μεταξύ των απαιτήσεων των Προτύπων. Πιο συγκεκριμένα:
- Οι **τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» (Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022)** επικαιροποιούν μία παραπομπή του Δ.Π.Χ.Α. 3 στο Εννοιολογικό Πλαίσιο της

Χρηματοοικονομικής Αναφοράς χωρίς να τροποποιούν τις λογιστικές απαιτήσεις που αφορούν στις συνενώσεις επιχειρήσεων.

- Οι **τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 16 «Ενσώματα Πάγια» (Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022)** απαγορεύουν σε μία εταιρεία να αφαιρέσει από το κόστος των παγίων ποσά που έλαβε από την πώληση στοιχείων που παράγονται κατά τη διάρκεια προετοιμασίας των εν λόγω παγίων για να καταστούν έτοιμα προς χρήση. Αντιθέτως, η εταιρεία αναγνωρίζει τα εν λόγω έσοδα από πωλήσεις και τα σχετικά κόστη στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

- Οι **τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού» (Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022)** προσδιορίζουν τα κόστη ενός συμβολαίου, τα οποία περιλαμβάνουν τόσο τα άμεσα επιρριπτόμενα έξοδα όσο και την αναλογία άλλων εξόδων που τα αφορούν, που μία εταιρεία θα πρέπει να συμπεριλάβει κατά την αξιολόγηση για το εάν ένα συμβόλαιο είναι ζημιογόνο.

Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις» Σχετιζόμενες με τον Covid-19 Παραχωρήσεις Μισθώματος **(**Κανονισμός 2020/1434/9.10.2020)

Τον Οκτώβριο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο Δ.Π.Χ.Α. 16 οι οποίες παρέχουν στους μισθωτές τη δυνατότητα να μην προβούν σε αξιολόγηση για το εάν μία σχετιζόμενη με τον Covid -19 παραχώρηση μισθώματος χαρακτηρίζεται ως τροποποίηση μίσθωσης. Πιο συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι στην περίπτωση που πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις, δεν απαιτείται από τους μισθωτές να αξιολογήσουν εάν στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση (1η Ιανουαρίου 2020 – 30η Ιουνίου 2020) παραχωρήσεις μισθώματος που σχετίζονται με τον Covid-19 αποτελούν τροποποιήσεις μίσθωσης. Αντιθέτως, οι μισθωτές που εφαρμόζουν αυτή την πρακτική εφαρμογή, θα υιοθετήσουν για τις εν λόγω παραχωρήσεις μισθώματος έναν λογιστικό χειρισμό ως να μην αποτελούν τροποποιήσεις μίσθωσης. Τα παραπάνω εφαρμόζονται για παραχωρήσεις μισθώματος που σχετίζονται με τον Covid-19, οι οποίες μειώνουν τις πληρωμές μισθωμάτων που καθίστανται πληρωτέες την ή πριν από την 30η Ιουνίου 2021.

Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια».

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

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

Μία εταιρία:

- 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 μελλοντικό συμβάν επηρεάζει αρνητικά τον αντισυμβαλλόμενο,
- διαχωρίζει συγκεκριμένα ενσωματωμένα παράγωγα, διακριτά επενδυτικά στοιχεία και διαφορετικές υποχρεώσεις απόδοσης από τα ασφαλιστήρια συμβόλαιά,
- διαχωρίζει τις συμβάσεις σε ομάδες που θα αναγνωρίσει και θα αποτιμήσει,

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

i. μία 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 μία 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 μία 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 μία 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 εκπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 17 στην οικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές της.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί ότι δεν αναμένεται να έχει επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Ταξινόμηση υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

Την 23.1.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 αναφορικά με την ταξινόμηση των υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες. Ειδικότερα η τροποποίηση:

-Αποσαφήνισε ότι για την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης σε βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι συνθήκες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

-Αποσαφήνισε ότι οι προσδοκίες της Διοίκησης για τα γεγονότα που αναμένεται να συμβούν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.

-Διευκρίνισε τις περιπτώσεις που συνιστούν τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Τον Ιούλιο του 2020, το Συμβούλιο των Διεθνών Προτύπων ανακοίνωσε παράταση της ημερομηνίας εφαρμογής του προτύπου κατά ένα έτος, λόγω των επιπτώσεων που επέφερε η πανδημία».

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει την τροποποίηση αυτή, η οποία δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

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

Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από την μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων από ξένο νόμισμα καταχωρούνται στα αποτελέσματα, με την εξαίρεση των 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 (bussines 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 αναμενόμενης 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 επιμετρούνται 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 επιμετρείται 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 Δ.Π.Χ.Α. 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 2020 είναι περισσότερο πιθανή παρά όχι,

βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη που είναι δυνατόν να συμψηφισθούν με κάθε κατηγορία ζημιών επί των οποίων σχηματίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

4. Καθαρά έσοδα από προμήθειες

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των καθαρών εσόδων από προμήθειες:

ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Έσοδα από προμήθειες		
Αμοιβή διαχείρισης από Αμοιβαία Κεφάλαια	2.252.629	2.540.984
Προμήθεια διάθεσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	15.039	10.906
Προμήθεια εξαγοράς Αμοιβαίων Κεφαλαίων	2.530	2.243
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**2.270.198**	**2.554.133**
Έξοδα από προμήθειες		
Προμήθεια διαμεσολάβησης για την πώληση μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(923.691)	(1.017.982)
Επιστροφές προμήθειας διάθεσης	(15.014)	(10.906)
Λοιπές προμήθειες	(19.822)	(23.102)
Καθαρά έξοδα από προμήθειες	**(958.527)**	**(1.051.990)**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**1.311.671**	**1.502.143**

5. Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από τόκους

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των εσόδων από τόκους:

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Έσοδα από τόκους ομολογιών εξωτερικού	17.740	23.080
Απόσβεση αξίας ομολόγων υπέρ το άρτιο	(14.528)	(16.021)
Τόκοι καταθέσεων	305	318
Έσοδα από τόκους	**3.516**	**7.377**

6. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου

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

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΤΙΤΛΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση/λήξη ομολογιών	(3.817)	-
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(2.340)	(8.728)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από πώληση/λήξη επενδύσεων	**(6.158)**	**(8.728)**

7. Λοιπά έσοδα

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των λοιπών εσόδων της επιχείρησης:

ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Λοιπά έκτακτα & ανόργανα έσοδα	156	1.663
Καθαρά λοιπά έσοδα	**156**	**1.663**

8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των αμοιβών και εξόδων προσωπικού:

ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Μισθοί και επιδόματα	335.870	306.076
Λοιπές παροχές & αμοιβές	1.997	1.752
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	76.538	76.001
Ασφάλιστρα	20.107	19.874
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών	2.224	1.404
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	**436.736**	**405.107**

Η Εταιρεία κατά μέσο όρο απασχόλησε 7 εργαζόμενους για το 2020 όπως και το 2019.

9. Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των γενικών διοικητικών & λειτουργικών εξόδων:

ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ & ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Αμοιβές τρίτων	53.655	41.465
Τηλεπικοινωνίες – ταχυδρομικά	52.935	48.170
Επισκευές και συντηρήσεις	52.415	54.953
Ενοίκια κτιρίων και λοιπά έξοδα κτιρίων	15.932	15.436
Φόροι – τέλη	3.200	5.089
Έξοδα μεταφορών και ταξιδιών	-	272
Συνδρομές – εισφορές	25.001	14.625
Έξοδα διοίκησης & Δικτύου	94.977	84.271
Έξοδα γραφικής ύλης και εντύπων	1.074	3.247
Έξοδα δικηγόρων & συναφή έξοδα	470	676
Λοιπά έξοδα	3.794	6.790
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	**303.454**	**274.994**

Στις Αμοιβές τρίτων περιλαμβάνονται κυρίως οι αμοιβές των ορκωτών ελεγκτών. Στις συνδρομές και εισφορές η αύξηση οφείλεται σε δαπάνες για την τροποποίηση κανονισμών των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Στις αμοιβές τρίτων η αύξηση οφείλεται σε αμοιβές προς συμβούλους για την υλοποίηση διαφόρων έργων. 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 *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	1.820	4.937
Λοιπά	1.231	218
Λοιπά έξοδα	**3.051**	**5.155**

11. Φόροι

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής :

ΦΟΡΟΣ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Κέρδη προ φόρων	**502.677**	**756.252**
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(150.250)	(184.972)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 14)	24.773	803
Σύνολο φόρου	**(125.477)**	**(184.169)**

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

Ποσά σε €	31/12/2020	31/12/2019
Κέρδη προ φόρων	**502.677**	**756.252**
Φόρος με βάση τον εφαρμοστέο φορολογικό συντελεστή 24%	**(120.642)**	**(181.500)**
Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	(4.834)	(2.669)
Φόρος με βάση τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή	**(125.477)**	**(184.169)**
Εφαρμοστέος Φορολογικός συντελεστής	24%	24%
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	**25%**	**24%**

12. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής :

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ *Ποσά σε €*	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο 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	**296.557**	**1.174**	**979.566**	**1.277.295**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2019	**68.660**	**0**	**6.714**	**75.375**
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο 01/01/2020	**365.216**	**1.174**	**986.280**	**1.352.670**
Προσθήκες	-	-	-	-
Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16		-	-	-
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2020	**365.216**	**1.174**	**986.280**	**1.352.670**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις				
Υπόλοιπο 01/01/2020	**296.557**	**1.174**	**979.566**	**1.277.296**
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	-	-
Αποσβέσεις περιόδου	784	-	2.091	2.875
Αποσβέσεις περιόδου λόγω Δ.Π.Χ.Α. 16	13.167	-	-	13.167
Υπόλοιπο 31/12/2020	**310.508**	**1.174**	**981.656**	**1.293.338**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2020	**54.709**	**0**	**4.623**	**59.332**

Λόγω της εφαρμογής από 01.01.2019 του Δ.Π.Χ.Α. 16, στα κτίρια καταχωρείται η παρούσα αξία των μισθωμάτων για τα ακίνητα που στεγάζεται η Εταιρεία, όπως προκύπτουν από τις εκάστοτε συμβάσεις, και αποσβένονται 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 01/01/2020έως 31/12/2020. 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 01/01/2020	64.738	65.935
Προσθήκες	-	-
Αποσβέσεις	(13.167)	-
Τόκοι	-	2.244
Πληρωμές	-	(14.677)
Υπόλοιπο 31/12/2020	**51.571**	**53.502**

13. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής :

ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ *Ποσά σε €*	**Λογισμικό**	**Σύνολο**
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο 01/01/2019	**954.824**	**954.824**
Προσθήκες	9.746	9.746
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2019	**964.571**	**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**
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο 01/01/2020	**964.571**	**964.571**
Προσθήκες	68.622	68.622
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2020	**1.033.192**	**1.033.192**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις		
Υπόλοιπο 01/01/2020	**885.908**	**885.908**
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-
Αποσβέσεις περιόδου	47.227	47.227
Υπόλοιπο 31/12/2020	**933.135**	**933.135**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2020	**100.057**	**100.057**

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 31.12.2020 και κατά την 31.12.2019 αντίστοιχα και δεν προέκυψε κάποια τέτοια ένδειξη.

14. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής :

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2020	Επιβάρυνση στα αποτελέσματα	Επιβάρυνση στα Ι.Κ.	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2020
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	22.413	534	1.883	24.829
Αφορ. αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση	(1.610)	(1.533)	(1.694)	(4.837)
Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης	1.898	25.773		27.670
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	**22.701**	**24.773**	**189**	**47.663**

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 διαθεσίμων προς πώληση	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**

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που έχει δημιουργηθεί ως την 31 Δεκεμβρίου 2020, 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 *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
ΜΕΣΩ ΛΟΙΠΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
ΟΜΟΛΟΓΑ		
Κρατικές Ομολογίες	517.045	197.444
Εταιρικά Ομολογίες	808.823	1.161.759
	1.325.868	**1.359.203**
ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		
Εσωτερικού	398.931	401.271
	398.931	**401.271**
Σύνολο αξιόγραφων	**1.724.800**	**1.760.474**

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

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΙΜΟΥΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ	31/12/2020		
	Ποσότητα	*Αξία κτήσης*	*Εύλογη αξία*
SOCIETE GENERALE 0,125% 10/05/21 (XS1500337644) - BoG.C01.BNK.EU.	2.000	199.200	200.874
DANBNK 24.05.23 1,375% (XS2194006834)	1.000	98.375	101.734
CYPRUS 26.07.23 3,75% (XS1457553367)	1.000	108.500	110.284
ABN AMRO BK 0,625% 31/05/2022 (XS1422841202) - BoG.C01.BNK.EU.	3.000	304.350	304.131
ASTRAZENECA 0,875% 11/24/21 (XS1143486865) - BoG.C05.000.00.	2.000	206.480	202.084
PGB 4,95% 25.10.2023 (PTOTEAOE0021- PT) - BoG.C02.GOV.EU.	2.650	319.451	306.692
BOTS T- BILL 0 12.02.21	1.000	99.790	100.069
Σύνολο αξιόγραφων		**1.336.146**	**1.325.868**

Ενώ για το 2019 το χαρτοφυλάκιο είχε ως εξής:

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΙΜΟΥΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ 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 ΑΠΟΤΙΜΟΥΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	31/12/2020		
	Ποσότητα	*Αξία κτήσης*	*Εύλογη αξία*
ALICO ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣ.	117.006	410.000	398.931
Σύνολο αξιόγραφων		**410.000**	**398.931**

Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου το 2019 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	402.477
Σύνολο αξιόγραφων		**410.000**	**402.477**

Το χαρτοφυλάκιο των ομόλογων αποτιμάται στο επίπεδο 1 με τιμές ενεργούς αγοράς, ενώ το χαρτοφυλάκιο των αμοιβαίων κεφαλαίων το αποτιμά στο επίπεδο 2 με παρατηρήσιμα δεδομένα.

Η εταιρεία επιλέγει την κατηγοριοποίηση με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο «Διακράτηση για είσπραξη και πώληση (Held to Collect and Sell)» και κατατάσσει με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9 το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων σε «Χρεόγραφα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων», ενώ το χαρτοφυλάκιο των αμοιβαίων κεφαλαίων σε «Χρεόγραφα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

16. Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι

Οι απαιτήσεις από φόρους αναλύονται ως εξής :

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	8.387	8.386
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	40.122	73.189
Απαιτήσεις από φόρους	**48.508**	**81.576**

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

Η απαίτηση του φόρου εισοδήματος την 31.12.2020 και 31.12.2019 αναλύεται ως εξής :

Ποσά σε €	31/12/2020	31/12/2019
Τρέχων φόρος εισοδήματος		
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος χρήσης	(150.250)	(184.972)
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από :		
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	186.918	255.309
Λοιποί παρακρατούμενοι και προκαταβληθέντες φόροι εισοδήματος	3.454	2.852
Σύνολο απαίτησης φόρου εισοδήματος χρήσης	**40.122**	**73.189**

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για την Εταιρεία το 2020 είναι 24% σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4646/2019 όπως και το 2019.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2011. Οι χρήσεις 2012 έως και 2014 θεωρούνται παραγεγραμμένες φορολογικά βάσει του πλαισίου Παραγραφής του δικαιώματος επιβολής φόρων και το πέρας της πενταετούς περιόδου παραγραφής ανά περίπτωση και μέχρι την 31.12.2020 αντίστοιχα. Οι χρήσεις των ετών 2015-2019 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, των οποίων το Συμπέρασμα ήταν χωρίς Επιφύλαξη, εκδόθηκαν την 28η Σεπτεμβρίου 2016, την 23η Οκτωβρίου 2017 την 24η Οκτωβρίου 2018 την 24η Οκτωβρίου 2019 και την 29η Οκτωβρίου 2020 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 2015 έως 2019 παραγράφονται αντιστοίχως στις 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 στις, 31.12.2024 και στις 31.12.2025.

Η χρήση του 2020 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.

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		
Ποσά σε €	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Απαιτήσεις από υπό διαχείριση Αμοιβαία Κεφάλαια	220.810	231.451
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	**220.810**	**231.451**

18. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ		
Ποσά σε €	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	1.213
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		**1.213**

Οι Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν εγγυήσεις που είχαν δοθεί για πάγιες λειτουργικές ανάγκες της εταιρείας (π.χ. ΔΕΗ). Εντός του 2020 οι εγγυήσεις αυτές επιστράφηκαν στην εταιρεία.

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 *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Δεδουλευμένοι τόκοι	8.182	14.028
Έξοδα επομένων χρήσεων	9.830	14.527
Λοιπές Απαιτήσεις	**18.012**	**28.555**

Στα έξοδα επόμενων χρήσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2020, όπως και στις 31 Δεκεμβρίου 2019, περιλαμβάνεται προπληρωμένο έξοδο 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 *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Ταμείο	151	151
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	227.833	280.249
Σύνολο ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	**227.984**	**280.400**

Η εύλογη αξία των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων θεωρείται ότι προσεγγίζει τη λογιστική αξία τους και είναι τοποθετημένα σε τραπεζικά ιδρύματα κύρους και συστημικές τράπεζες.

21. Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο

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

Μετοχικό Κεφάλαιο	31/12/2020			31/12/2019		
	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 *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Αποθεματικό αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	17.095	11.732
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	147.853	147.853
Τακτικό αποθεματικό	200.198	200.198
Υποχρεώσεις από προγράμματα προκαθορισμένων παροχών	59.827	65.789
Σύνολο αποθεματικών	**424.974**	**425.573**

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 *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Αποθεματικό ανοίγματος χρήσης	11.732	6.019
Αποτίμηση	7.057	11.417
Μεταβολή του Αναβαλλόμενου φόρου του αποθεματικού	(1.694)	(5.704)
Αποθεματικό κλεισίματος χρήσης	**17.095**	**11.732**

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 €	31/12/2020	31/12/2019
Υπόλοιπο Έναρξης 01/01	1.161.743	1.228.212
Διανομή ποσών από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων	(570.000)	(645.000)
Κέρδη χρήσης	377.200	572.083
Μεταφορά κερδών από λοιπά συνολικά εισοδήματα	(4.839)	6.448
Υπόλοιπο 31/12	**964.104**	**1.161.743**

Στην από 26.10.2020 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας αποφασίσθηκε να διανεμηθεί ως μέρισμα ποσό ύψους €570.000,00, το οποίο προέρχεται από μη διανεμηθέντα κέρδη προηγούμενων εταιρικών χρήσεων έως της χρήση 2019.

24. Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής :

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων		
Προμηθευτές	660	4.008
Πιστωτές διάφοροι	101.468	111.567
Ασφαλιστικά ταμεία	15.809	15.882
Έξοδα δεδουλευμένα	203.187	101.057
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	**321.123**	**232.514**

Και από αυτά τα δεδουλευμένα έξοδα αναλύονται ως εξής:

ΕΞΟΔΑ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Αμοιβές Ελεγκτών	26.367	23.768
Έξοδα τροποποίησης κανονισμών	12.000	-
Έξοδα υλοποίησης έργων	49.700	-
Πριμ μισθοδοσίας	21.066	22.000
Έξοδα διοίκησης & Δικτύου	94.053	55.289
Σύνολο δεδουλευμένων εξόδων	**203.187**	**101.057**

Τα έξοδα διοίκησης αφορούν αμοιβές & έξοδα σε στελέχη της MetLife AEAZ που προσφέρουν τις υπηρεσίες τους στην εταιρεία και τα έξοδα δικτύου αφορούν την εκπαίδευση του δικτύου για πώληση προϊόντων της εταιρείας.

25. Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων

Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	12.914	12.433
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	40.588	53.502
Σύνολο υποχρεώσεων από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	**53.502**	**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.

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 στο ποσό των € 53.502. Το υπόλοιπο της υποχρέωσης κατά την 31.12.2020 αναλύεται σε βραχυπρόθεσμη υποχρέωση ποσού € 12.914 για το διάστημα 01.01.2021-31.12.2021, και σε μακροχρόνια υποχρέωση ποσού € 40.588 για το διάστημα 01.01.2022-30.11.2024.

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 Δ.Λ.Π. 19. Το πρόγραμμα αυτό αποτελεί μη χρηματοδοτούμενο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Επίδραση στα αποτελέσματα		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	1.584	688
Καθαρός τόκος επί παρούσας αξίας υποχρέωσης	640	716
Δαπάνη που αναγνωρίσθηκε στη χρήση	**2.224**	**1.404**
Συμφωνία λοιπού συνολικού εισοδήματος		
Ποσό που αναγνωρίσθηκε στο συνολικό εισόδημα κατά την έναρξη της χρήσης	(86.541)	(108.266)
Κέρδη λόγω αλλαγών σε παραδοχές	2.705	6.974
Κέρδη χρήσης λόγω εμπειρίας	5.140	14.751
Συνολικό ποσό που αναγνωρίσθηκε στα συνολικά εισοδήματα της χρήσης	**7.845**	**21.725**
Ποσό που αναγνωρίσθηκε στο συνολικό εισόδημα κατά τη λήξη της χρήσης	**(78.966)**	**(86.541)**
Συμφωνία καθαρής υποχρέωσης στον ισολογισμό		
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	64.048	40.919
Δαπάνη που αναγνωρίσθηκε στη χρήση	2.224	1.404
Μεταβολή λοιπών συνολικών εσόδων χρήσης	7.845	21.725
Υποχρέωση σε Ισολογισμό	**74.117**	**64.048**

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

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Για τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών		
Επιτόκιο προεξόφλησης	0,75%	1,00%
Ποσοστό μελλοντικής αύξησης μισθών	1,00%	1,00%
Για τον προσδιορισμό του κόστους καθορισμένων παροχών		
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,00%	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 31/12/2020	Παρούσα Αξία Υποχρέωσης 31/12/2019
Επιτόκιο Προεξόφλησης - 25 μονάδες βάσης	76.945	66.594
Επιτόκιο Προεξόφλησης + 25 μονάδες βάσης	71.412	61.617
Ποσοστό αύξησης Μισθών - 25 μονάδες βάσης	71.412	61.611
Ποσοστό αύξησης Μισθών + 25 μονάδες βάσης	76.931	66.588

Η Εταιρεία δεν κατέβαλε αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης κατά τα έτη 2020 και 2019.

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 2020 καθώς και στη χρήση 2019 η Εταιρεία προέβη σε καταβολή €14.653 και €14.419 αντίστοιχα.

27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

27.1 Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2011. Οι χρήσεις 2012 έως και 2014 θεωρούνται παραγεγραμμένες φορολογικά βάσει του πλαισίου Παραγραφής του δικαιώματος επιβολής φόρων και το πέρας της πενταετούς περιόδου παραγραφής ανά περίπτωση και μέχρι την 31.12.2020 αντίστοιχα. Οι χρήσεις των ετών 2015-2019 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, των οποίων το Συμπέρασμα ήταν χωρίς Επιφύλαξη, εκδόθηκαν την 28η Σεπτεμβρίου 2016, την 23η Οκτωβρίου 2017 την 24η Οκτωβρίου 2018 την 24η Οκτωβρίου 2019 και την 29η Οκτωβρίου 2020 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 2015 έως 2019 παραγράφονται αντιστοίχως στις 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 στις, 31.12.2024 και στις 31.12.2025.

Η χρήση του 2020 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 2020 και 2019. 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	31/12/2020	31/12/2019
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο χρηματοοικονομικών καταστάσεων	26.883	26.883
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	12.772	12.772
Σύνολο	**39.655**	**39.655**

30. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναλύεται ως εξής:

Ενδοεταιρικές συναλλαγές με τον όμιλο	31/12/2020			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδο	Έξοδο
Metlife A.E.A.Z				
Ασφαλιστικές εργασίες	-	0	-	20.107
Προμήθειες Διανομής	-	86.029	-	888.961
Αμοιβές διοίκησης	-	54.053	-	54.053
Υποχρεώσεις και αποσβέσεις	-	-	-	**14.167**
Σύνολο	-	**140.082**	-	**977.288**
ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ Ν.ΧΡ. ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ ΑΕ				
Προμήθειες Διανομής	-	933	-	8.025
Σύνολο	-	**933**	-	**8.025**
Σύνολο Ενδοεταιρικών συναλλαγών	-	**141.015**	-	**985.313**

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
Υποχρεώσεις και αποσβέσεις	-	-	-	**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**

Οι αμοιβές διοίκησης για το 2020 συμπεριλαμβανομένων κάθε είδος παροχής ανήλθαν σε 148.670 € ενώ το 2019 το αντίστοιχο ποσό ήταν 151.619 €.

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	31/12/2020 *Εύλογη αξία*
Αξιόγραφα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία.						
- Ομόλογα	505.005	202.084	618.779	-	-	1.325.868
- Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	398.931	398.931
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	-	-	-	-	48.508	48.508
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	220.810	220.810
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	-	-	18.012	18.012
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	--	-	-	227.984	-	227.984
ΣΥΝΟΛΟ	**505.005**	**202.084**	**618.779**	**227.984**	**686.261**	**2.240.113**

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	-	-	-	-	81.576	81.576
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**	**744.217**	**2.383.669**

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 31/12/2020 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 54% του υπό διαχείριση ενεργητικού ενώ το 46% αφορά μετοχικές αξίες. Όσον αφορά τα ομολογιακά χαρτοφυλάκια αυτά είναι κατά κύριο λόγο μικρής και μέσης διάρκειας (τροπ. Διάρκειας 4-8 έτη) και υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, ενώ κατά μέσον όρο το LT Rating κατά την Moody's είναι Α). Τα μετοχικά χαρτοφυλάκια επενδύουν κατά 70% στις Ελληνικές Μετοχικές αγορές συνεπώς επηρεάζονται από τον κίνδυνο χώρας της Ελλάδος. Τέλος μόλις το 11% 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%):

31/12/2020, ποσά σε €	< 1 έτος	2 – 5 έτη	Σύνολο
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά +50μβ.		
Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία	-1.511	-7.923	-9.434
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά -50μβ.		
Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία	1.511	7.923	9.434

31/12/2019, 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 2020 όσο και του 2019 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.

31/12/2020	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	1.724.800		100.069	402.958	822.841		398.931	1.724.800
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	48.508			48.508				48.508
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	220.810	220.810						220.810
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	47.663					47.663		47.663
Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις	18.012			18.012				18.012
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	227.984	227.984						227.984
Σύνολο	**2.287.777**	**448.794**	**100.069**	**469.479**	**822.841**	**47.663**	**398.931**	**2.287.777**
Υποχρεώσεις								
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	9.347		9.347					9.347
Λοιπές υποχρεώσεις	321.123	117.936	75.119	128.067				321.123
Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	53.502			12.914	40.588			53.502
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	74.117					74.117		74.117
Σύνολο	**458.089**	**117.936**	**84.466**	**140.981**	**40.588**	**74.117**		**458.089**

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	81.576			73.189	8.386			81.576
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	**2.406.369**	**518.515**	**14.274**	**80.807**	**1.368.802**	**22.701**	**401.271**	**2.406.369**
Υποχρεώσεις								
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	10.592	10.592						10.592
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	**373.090**	**129.999**	**22.000**	**103.541**	**53.502**	**64.048**		**373.090**

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 38% στον Τραπεζικό κλάδο ενώ η μεγαλύτερη γεωγραφική συγκέντρωση παρατηρείται στην Ελλάδα με 21% 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.

MetLife A.E.Δ.A.K.

MetLife A.E.Δ.A.K.
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020

(σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς)

Μαρούσι, Φεβρουάριος 2021

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

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020 ..... - 3 -
ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ..... - 10 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ..... - 13 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ..... - 14 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ..... - 15 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ..... - 16 -
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ..... - 17 -
2. ΣΥΝΟΨΗ ΓΕΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ..... - 17 -
2.1 Βάση κατάρτισης - 17 -
2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α. - 19 -
2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα - 26 -
2.4 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία - 26 -
2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία - 27 -
2.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία - 28 -
2.7 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα - 31 -
2.8 Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων - 31 -
2.9 Φόροι - 32 -
2.10 Μισθώσεις - 33 -
2.11 Παροχές στους εργαζόμενους - 33 -
2.12 Προβλέψεις - 34 -
2.13 Μετοχικό κεφάλαιο/ Ίδια κεφάλαια - 35 -
2.14 Αναγνώριση Εσόδων και εξόδων - 35 -
2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη - 36 -
2.16 Διανομή μερισμάτων - 36 -
2.17 Απαιτήσεις - 36 -
3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ..... - 37 -
4. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ..... - 39 -
5. ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ ..... - 39 -
6. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΤΙΤΛΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ..... - 40 -
7. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ..... - 40 -
8. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ..... - 40 -
9. ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ..... - 41 -
10. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ..... - 41 -
11. ΦΟΡΟΙ ..... - 42 -
12. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ..... - 43 -
13. ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ..... - 44 -
14. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ..... - 45 -
15. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ..... - 46 -
16. ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ - ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ..... - 47 -
17. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ..... - 49 -
18. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ..... - 49 -
19. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ..... - 49 -
20. ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ..... - 50 -
21. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΤΑΒΕΒΛΗΜΕΝΟ ..... - 50 -
22. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ..... - 51 -
23. ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟ ..... - 52 -
24. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ..... - 52 -
25. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗ ΜΙΣΘΩΜΑΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ..... - 53 -
26. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ..... - 54 -
27. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ..... - 56 -
27.1 Φορολογικά θέματα - 56 -
27.2 Νομικά Θέματα - 56 -
28. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ..... - 57 -
29. ΑΜΟΙΒΕΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ..... - 57 -
30. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ ..... - 58 -
31. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ..... - 59 -
31.1 Πιστωτικός κίνδυνος - 59 -
31.2 Κίνδυνος αγοράς - 60 -
31.3 Κίνδυνος ρευστότητας - 62 -
31.4 Λειτουργικός Κίνδυνος - 63 -
31.5 Κίνδυνος συγκέντρωσης - 64 -
32. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ ..... - 64 -
33. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ..... - 65 -

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020

«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 2020.

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 31/12/2020, η εταιρία διαχειριζόταν 12 Αμοιβαία Κεφάλαια, συνολικού ενεργητικού 135,2 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 1,67%. Το συνολικό ενεργητικό εμφανίζεται μειωμένο κατά 3,9% συγκριτικά με το αντίστοιχο στο τέλος του 2019, ως αποτέλεσμα της αρνητικής επίπτωσης των χρηματιστηριακών αγορών στη διάρκεια της χρήσης (περίπου 2,1 ποσοστιαίες μονάδες), και των καθαρών εκροών κεφαλαίων που διαμορφώθηκαν στα 2,6 εκ. ευρώ (περίπου 1,8 ποσοστιαίες μονάδες). Επιπλέον, το μερίδιο της εταιρείας στον κλάδο εμφανίζεται μειωμένο κατά 12 μονάδες βάσης, καθώς η συνολική αγορά αυξήθηκε κατά 3% στα 8,09 δις ευρώ, στο αντίστοιχο διάστημα.
Αναφορικά με αξιοσημείωτες επιδόσεις των υπό διαχείριση Α/Κ και με βάση τα επίσημα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών για το διάστημα από 31/12/2019 έως 31/12/2020 (έτος) και από 31/12/2017 έως 31/12/2020 (3ετία):

- Το ΑΚ **MetLife Μετοχικό Αναδυόμενων Αγορών BRIC** καταλαμβάνει την πρώτη θέση στην κατηγορία «Μετοχικά ΑΚ – Αναπτυσσόμενων Αγορών» με απόδοση 5,26%, ενώ στην κορυφή της συγκεκριμένης κατηγορίας βρίσκεται και στο διάστημα της 3ετίας με απόδοση 14,43%
- Το ΑΚ **MetLife Ευρωπαϊκών Εταιρικών Ομολόγων** κατέγραψε αρνητική απόδοση -2,5% στο 2020, αλλά οριακά θετική απόδοση της τάξης του 0,34% στην 3ετία και σε αυτό το διάστημα βρέθηκε στην 3η θέση της Κατηγορίας «Ομολογιακά Α/Κ μη Κρατικά Επενδυτικής Διαβάθμισης».

Υπό διαχείριση Α/Κ που δεν κατατάχθηκαν ανάμεσα στις 3 πρώτες θέσεις της κατηγορίας, είτε στο έτος είτε στην 3ετία αλλά προσέφεραν θετικές αποδόσεις στους μεριδιούχους στο 2020 είναι τα εξής:

- Το ΑΚ **MetLife Ελληνικών Ομολόγων** κατέγραψε απόδοση 7,76% στο έτος, ενώ στην 3ετία σημειώνει κέρδη 34,16%
- Το ΑΚ **MetLife Ευρωπαϊκών Κρατικών Ομολόγων** κατέγραψε απόδοση της τάξης του 2,33% στο 2020 και στην 3ετία αποδίδει συνολικά 3,97%

Στο 2021 αναμένεται να συνεχισθούν οι προκλήσεις στο μέτωπο των οικονομιών παγκοσμίως αλλά και των κεφαλαιαγορών, στις οποίες αναμένεται αύξηση των διακυμάνσεων. Πολλά θα εξαρτηθούν από την ταχύτητα εμβολιασμού της παγκόσμιας κοινότητας και την επιτυχία στο μέτωπο της απόκτησης επαρκούς άμυνας απέναντι στον Covid-19 και των μεταλλάξεων αυτού. Σε γενικές γραμμές υπάρχει μία συγκρατημένη αισιοδοξία που βασίζεται καταρχάς στην έναρξη της παροχής εμβολίου, προερχόμενο από περισσότερο του ενός παρασκευαστές. Το σημαντικότερο, όμως, είναι τα προγράμματα δημοσιονομικής τόνωσης από τις κυβερνήσεις και η συνέχιση παροχής ρευστότητας και διατήρησης των μηδενικών ή αρνητικών επιτοκίων από την πλευρά των Κεντρικών Τραπεζών.

Αναφορικά με τα μεγέθη της εταιρείας, σημαντικό ρόλο θα διαδραματίσει η επενδυτική συμπεριφορά των πελατών της, καθώς στο 2020 αποδείχθηκε ότι εταιρείες του κλάδου οι οποίες απόλαυσαν θετικές ροές κεφαλαίων, κατόρθωσαν να ενισχύσουν τα μεγέθη και τα μερίδιά τους, ανεξαρτήτως της επίδρασης των αγορών.

Η ελληνική οικονομία βρίσκεται σε δύσκολη καμπή, αλλά απολαμβάνει της εμπιστοσύνης των αγορών. Πρόσφατα η Fitch διατήρησε το rate “BB” με σταθερό το outlook στην αξιολόγησή της, εκφράζοντας την αισιοδοξία της, ενώ σε πρόσφατη έκδοση νέου 10ετούς ομολόγου, οι προσφορές των επενδυτών ήταν 10 φορές υψηλότερες της έκδοσης και το επιτόκιο διαμορφώθηκε στο 0,807%, το χαμηλότερο ιστορικά που έχει επιτευχθεί.

Επίσης, συνεχίζεται η ενίσχυση καταθέσεων στις τράπεζες, οι οποίες διαμορφώθηκαν στα 176,8 δις ευρώ στα τέλη του 2020, αυξημένες 6% σε σχέση με το 2019, παρά την στροφή σημαντικού μέρους αυτών σε στοιχεία ρίσκου, λόγω των ιδιαίτερα χαμηλών επιτοκίων. 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.

Ανασκόπηση εργασιών

Τα έσοδα από προμήθειες της Εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ανήλθαν στα €2,27 εκατ. για τη χρήση 2020, ενώ για τη χρήση 2019, ανήλθαν στα €2,55 εκατ. Η μείωση στο 2020 οφείλεται κυρίως στην πτώση των αγορών λόγω του COVID 19.

Για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, το Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους ανήλθε σε €377 χιλ. ενώ για το συγκριτικό έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 ανήλθε σε 562 χιλ. Η μείωση στο 2020 οφείλεται κυρίως λόγω των μειωμένων εσόδων από τα Αμοιβαία Κεφάλαια λόγω πτώσης των αγορών κατά τη διάρκεια του έτους.

Παρακάτω παρουσιάζονται οι βασικοί αριθμοδείκτες της Εταιρείας για το 2020 και 2019 αντίστοιχα (Ποσά σε € χιλ).

Κύριοι Αριθμοδείκτες	31.12.2020		31.12.2019	
Σύνολο εξόδων / Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	807 / 1.312	61,5%	746 / 1.504	49,6%
Κέρδη προ φόρων χρήσης / Έσοδα από προμήθειες	503 / 1.312	38,3%	756 / 1.502	50,3%
Κέρδη προ φόρων χρήσης / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	503 / 1.989	25,3%	756 / 2.187	34,6%
Σύνολο ενεργητικού / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	2.447 / 1.989	123,0%	2.560 / 2.187	117,1%
Σύνολο υποχρεώσεων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	458 / 2.447	18,7%	373 / 2.560	14,6%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	1.989 / 2.447	81,3%	2.187 / 2.560	85,4%

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, 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 καθώς και οι 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 (μετοχών ή η πιστωτικών ανοιγμάτων)

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 επιτυγχάνεται 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 (Entity Risk

Self Assessment / ERSA). 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 https://www.metlife.gr/MetLife-aedak/

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 παρά τις τρέχουσες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες.

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 31.12.2020 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.

ε) 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 31/12/2020 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, 26 Φεβρουαρίου 2021

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ & Γενικός Διευθυντής

ΕΛΕΝΗ ΠΑΠΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΥ

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

Τηλ.: +30 210 6781 100
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της 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 2020, 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 οικονομική θέση της εταιρείας MetLife Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση 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, καθόλη 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 2020.

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, 26 Φεβρουαρίου 2020

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Γ. Γκότσης
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 23031
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

MAKING AN IMPACT THAT MATTERS since 1845

This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.
Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTL, a UK private company limited by guarantee.
DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
31 Δεκεμβρίου 2020

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ *Ποσά σε €*	Σημ.	31/12/2020	31/12/2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	12	59.332	75.374
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13	100.057	78.662
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	18	-	1.213
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	47.663	22.701
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	15	1.325.868	1.359.203
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		**1.532.921**	**1.537.153**
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	16	48.508	81.576
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	17	220.810	231.451
Λοιπές Απαιτήσεις	19	18.012	28.555
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15	398.931	401.271
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	20	227.984	280.400
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		914.246	**1.023.253**
Σύνολο Ενεργητικού		2.447.167	**2.560.405**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβλημένο	21	600.000	600.000
Αποθεματικά	22	424.974	425.573
Αποτελέσματα εις νέον		964.104	1.161.743
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**1.989.078**	**2.187.316**
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	25	40.588	53.502
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	26	74.117	64.048
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		**114.705**	**117.550**
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη		9.347	10.592
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	25	12.914	12.433
Λοιπές υποχρεώσεις	24	321.123	232.514
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		343.384	**255.540**
Σύνολο Υποχρεώσεων		458.089	**373.090**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		2.447.167	**2.560.405**

Μαρούσι, 26 Φεβρουαρίου 2021

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 13 έως 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος
Για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2020

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ *Ποσά σε €*	Σημ.	31/12/2020	31/12/2019
Έσοδα από προμήθειες	4	2.270.198	2.554.133
Έξοδα από προμήθειες	4	(958.527)	(1.051.990)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		**1.311.671**	**1.502.143**
Λοιπά Έσοδα	7	156	1.663
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**1.311.827**	**1.503.806**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(436.736)	(405.107)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	(303.454)	(274.994)
Αποσβέσεις	12-13	(63.269)	(60.947)
Λοιπά έξοδα	10	(3.051)	(5.155)
Συνολικά έξοδα		**(806.509)**	**(746.203)**
Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες		**505.319**	**757.603**
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από τόκους	5	3.516	7.377
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	6	(6.158)	(8.728)
Κέρδη προ φόρων		**502.677**	**756.252**
Φόροι	11	(125.477)	(184.169)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους		**377.200**	**572.083**
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια			
Ποσά που μεταγενέστερα αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα			
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους		6.331	8.498
Αναβαλλόμενος φόρος		(968)	(2.785)
		5.363	**5.713**
Ποσά που μεταγενέστερα δεν αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα			
Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών	26	(7.845)	(21.725)
Αναβαλλόμενος φόρος		1.883	5.863
		(5.962)	**(15.862)**
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα/(έξοδα) μετά από φόρους		**(599)**	**10.149**
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		**376.601**	**561.934**

Μαρούσι, 26 Φεβρουαρίου 2021

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 13 έως 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων
Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ *Ποσά σε €*	Μετοχικό κεφάλαιο	Υποχρεώσεις από προγρ. Προκαθ. παροχών	Αποθεματικό εύλογης αξίας	Λοιπά Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη / (Ζημιές)	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2019	**600.000**	**81.651**	**6.019**	**348.052**	**1.228.212**	**2.263.934**
Αποτέλεσμα χρήσης μετά φόρων					572.083	**572.083**
Μερίσματα προηγούμενων χρήσεων					(645.000)	**(645.000)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		(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**
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους					377.200	377.200
Μερίσματα προηγούμενων χρήσεων (Euro 2,85 ανά μτχ.)					(570.000)	(570.000)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		(5.962)	5.363		(4.839)	(5.438)
Υπόλοιπα 31/12/2020	**600.000**	**59.827**	**17.095**	**348.052**	**964.104**	**1.989.078**

Μαρούσι, 26 Φεβρουαρίου 2021

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 13 έως 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών
Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	**502.677**	**756.252**
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία		
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων περ. στοιχείων και αύλων	63.269	60.947
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό	2.224	1.404
Προβλέψεις εξόδων	96.423	-
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	120	(1.655)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	2.340	8.729
Καθαρά έσοδα από τόκους και μερίσματα	(18.044)	-
Σύνολο προσαρμογών	**146.332**	**69.425**
Μεταβολή στοιχείων απαιτήσεων / υποχρεώσεων		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(2.567)	(41.902)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην φόρων)	84.151	142.512
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων από φόρους	(151.904)	(297.413)
	(70.320)	**(196.803)**
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**578.688**	**628.874**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές αξιογράφων	(424.275)	-
Πωλήσεις αξιογράφων	450.138	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(68.622)	(9.746)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(18.346)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**(61.105)**	**(9.746)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		
Εισπράξεις από εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια		
Εξοφλήσεις δανείων		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)		
Μερίσματα πληρωθέντα	(570.000)	(645.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(570.000)**	**(645.000)**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων	(52.417)	**(25.872)**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	**280.400**	**306.273**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	**227.984**	**280.400**

Μαρούσι, 26 Φεβρουαρίου 2021

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 13 έως 65 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. Κηφισιάς 119 και σύμφωνα με το καταστατικό η διάρκειά της ορίσθηκε τριάντα (99) έτη από τη νόμιμη σύσταση της Εταιρείας.

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

Η ασφαλιστική εταιρεία MetLife Α.Ε.Α.Ζ. αποτελεί τον βασικό μέτοχο της εταιρείας με ποσοστό 90%, ενώ το υπόλοιπο 10% 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 2020, 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 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 2023 και τα μέλη του είναι τα ακόλουθα:

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

Με το πρακτικό το Δ.Σ. 390/16-12/2020 αντικαταστάθηκε το μη εκτελεστικό μέλος Edward Palmer από την Jessie Zhang

Οι παρούσες ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την συνεδρίαση της 26ης Φεβρουαρίου 2021.

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 2020.

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

- Τα χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των 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, το επαρκές επίπεδο ενεργητικού και τα θετικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας δεν θέτουν σε αμφισβήτηση τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα παρά τις τρέχουσες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες.

Οι επιπτώσεις της πανδημίας σε μεγάλο βαθμό έχουν αντιμετωπιστεί βραχυχρόνια με την απλόχερη παροχή οικονομικής στήριξης από το κράτος προς τις οικονομικές μονάδες (νοικοκυριά και επιχειρήσεις). Υποστηρικτικές υπήρξαν και οι νομισματικές αρχές που παρείχαν απλόχερη ρευστότητα στις οικονομίες αποτρέποντας ένα αποπληθωριστικό σοκ ενώ συντήρησαν υψηλά επίπεδα τιμών για τις μετοχικές και ομολογιακές αγορές αποτρέποντας την εκδήλωση κύματος χρεοκοπιών και αμβλύνοντας τον όποιο συστημικό κίνδυνο.

Τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια της εταιρείας παρά τις πρόσκαιρες διακυμάνσεις κατά την διάρκεια της χρονιάς, παρουσίασαν οριακές απώλειες σε επίπεδο συνολικού ενεργητικού (-3,8%) κυρίως λόγω της πτώσεως των αποτιμήσεων σε μεμονωμένα προϊόντα. Παράγοντας απωλειών υπήρξε η ενίσχυση του ευρώ που επηρέασε την αποτίμηση στο νόμισμα των στοιχείων ενεργητικού που διαπραγματεύονται σε δολλάριο ΗΠΑ και σε άλλα νομίσματα που υποχώρησαν. Η μεταβολές στα μερίδια παρουσίασαν μικτή εικόνα από προϊόν σε προϊόν αλλά συνολικά παρουσίασαν σταθερότητα.

Οι μακροχρόνιες επιπτώσεις από την τρέχουσα συγκυρία στην ελληνική οικονομία και στον κλάδο των παροχής επενδυτικών υπηρεσιών είναι δύσκολο να προβλεφθούν. Εντούτοις η εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις παρακάτω περιοχές:

Στα Δημόσια οικονομικά και την εξυπηρέτηση του χρέους, ιδιαίτερα αν η τρέχουσα νομισματική και δημοσιονομική τόνωση προκαλέσει πληθωριστικές πιέσεις μετά το πέρας της οξείας φάσης της υγειονομικής κρίσης. Τα επιβαρυμένα δημόσια οικονομικά θα απαιτήσουν πλεονασματικό κρατικό προϋπολογισμό και θα έχουν άμεσες επιπτώσεις στο πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα για επενδύσεις, στην κατανάλωση, στην αποταμίευση και στην επένδυση άρα και στα επίπεδα τιμών των στοιχείων ενεργητικού στα οποία επενδύουν τα προϊόντα της εταιρείας

Στον κλάδο της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, με την είσοδο νέων προϊόντων και υπηρεσιών με φορολογικά οφέλη για τους καταναλωτές (Επαγγελματικά Ταμεία /IORP, Πανευρωπαϊκό Ατομικό Συνταξιοδοτικό Προϊόν /PEPP κ.ά.), που πιθανώς δράσουν ανταγωνιστικά των προϊόντων της εταιρείας. Θα πρέπει η εταιρεία να εξετάσει αν θα πρέπει να διεκδικήσει ρόλο παρόχου επενδυτικών υπηρεσιών χονδρικής (wholesale investment services) σε αυτά τα νέα προϊόντα

Στην τιμολογιακή πολιτική της ευρύτερης αγοράς. Η ενδεχόμενη μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος σε συνδυασμό με την αύξηση των παρόχων επενδύσεων για τους καταθέτες και ο έντονος ανταγωνισμός στο εξωτερικό ενδέχεται να οδηγήσει σε μείωση των περιθωρίων κέρδους και για τους Έλληνες παρόχους.

Στις διεθνείς εξελίξεις και στις νέες τάσεις στις επενδύσεις με την ανάδειξη νέων στρατηγικών και οχημάτων τα οποία ενδέχεται να ενδιαφέρουν και τους Έλληνες καταναλωτές.

Βάσει των μέχρι τώρα δεδομένων η εταιρεία θεωρεί ότι μπορεί να συνεχίσει απρόσκοπτα την δραστηριότητά της βάσει της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

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 2020

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»: του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς (Κανονισμός 2020/34/15.1.2020)

Την 26.9.2019 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα Δ.Π.Χ.Α. 9, Δ.Λ.Π. 39 και Δ.Π.Χ.Α. 7 σύμφωνα με την οποία παρέχονται προσωρινές εξαιρέσεις από την εφαρμογή συγκεκριμένων διατάξεων της λογιστικής αντιστάθμισης στο πλαίσιο της εφαρμογής της μεταρρύθμισης του επιτοκίου αναφοράς (Interest rate benchmark reform). Σύμφωνα με τις εξαιρέσεις αυτές, οι εταιρίες που εφαρμόζουν τις σχετικές διατάξεις μπορούν να υποθέτουν ότι το επιτόκιο αναφοράς δεν θα αλλάξει ως αποτέλεσμα εφαρμογής της μεταρρύθμισης του επιτοκίου αναφοράς. Οι εξαιρέσεις αφορούν την εφαρμογή των ακόλουθων διατάξεων:

- Την απαίτηση περί πολύ υψηλής πιθανότητας εκπλήρωσης όσον αφορά αντισταθμίσεις ταμειακών ροών,
- Την αξιολόγηση της οικονομικής σχέσης ανάμεσα στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο και το μέσο αντιστάθμισης,
- Τον προσδιορισμό ενός συστατικού ενός στοιχείου ως αντισταθμισμένου στοιχείου.

Δεν υπάρχει επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη»: Ορισμός σημαντικότητας (Κανονισμός 2019/2104/29.11.2019)

Την 31.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων εξέδωσε τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π. 8 ώστε να εναρμονίσει τον ορισμό της σημαντικότητας σε όλα τα πρότυπα και να αποσαφηνίσει ορισμένα 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 οικονομικών καταστάσεων λαμβάνουν βάσει αυτών των καταστάσεων. 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 τον εναρμονίσει με το νέο ορισμό σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π.8.

Δεν υπάρχει επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»: Ορισμός επιχείρησης

Την 22.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 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,

- απλοποιείται η αξιολόγηση της απόκτησης επιχείρησης ή ομάδας στοιχείων, η οποία θα βασίζεται στην τρέχουσα κατάσταση των αποκτηθέντων στοιχείων και όχι στην ικανότητα του συμμετέχοντα να ενσωματώσει τα αποκτηθέντα στοιχεία στις δικές του διαδικασίες,

- τροποποιείται ο ορισμός του παραγόμενου προϊόντος ώστε πέραν των εσόδων από κύριες δραστηριότητες που εμπίπτουν στην εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 15, να περιλαμβάνονται και άλλα έσοδα από κύριες δραστηριότητες όπως τα έσοδα από επενδυτικές υπηρεσίες,

- προστίθενται οδηγίες για την αξιολόγηση του κατά πόσο οι παραγωγικές διαδικασίες που έχουν αποκτηθεί είναι ουσιαστικές τόσο για τις περιπτώσεις που κατά την ημερομηνία απόκτησης υπάρχει παραγόμενο προϊόν όσο και για τις περιπτώσεις που δεν υπάρχει παραγόμενο προϊόν και

- εισάγεται μία προαιρετική άσκηση με βάση την εύλογη αξία των αποκτώμενων στοιχείων προκειμένου να αξιολογηθεί εάν έχει αποκτηθεί μία επιχείρηση ή μία ομάδα στοιχείων.

Δεν υπάρχει επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σκοπός της οποίας ήταν η ενσωμάτωση σημαντικών θεμάτων τα οποία δεν καλύπτονταν, καθώς επίσης και η επικαιροποίηση και παροχή διευκρινίσεων σε σχέση με συγκεκριμένες καθοδηγήσεις. Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει ένα νέο κεφάλαιο σχετικά με την επιμέτρηση, στο οποίο αναλύεται η έννοια της επιμέτρησης, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την επιλογή μίας βάσης επιμέτρησης, θέματα σχετικά με την παρουσίαση και γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις και καθοδήγηση αναφορικά με την από-αναγνώριση στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων από τις Οικονομικές Καταστάσεις. Περαιτέρω, το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει βελτιωμένους ορισμούς των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθοδήγηση που υποβοηθά την εφαρμογή των εν λόγω ορισμών, επικαιροποίηση των κριτηρίων για την αναγνώριση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθώς επίσης και διευκρινίσεις σε σημαντικούς τομείς, όπως οι ρόλοι της διαχείρισης, της συντηρητικότητας και της αβεβαιότητας κατά την επιμέτρηση στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

Δεν υπάρχει επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τροποποιήσεις στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση Τροποποιήσεων στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σε συνέχεια της αναθεώρησής του. Ορισμένα Πρότυπα περιλαμβάνουν ρητές αναφορές σε προγενέστερες εκδόσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η επικαιροποίηση των ως άνω αναφορών και η υποστήριξη για τη μετάβαση στο αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Δεν υπάρχει επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.2.2 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2020

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση», του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 4: «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 16 «Μισθώσεις»: Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς – 2η φάση (Κανονισμός 2021/25/13.1.2021) - Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021

Τον Οκτώβριο του 2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε τα Δ.Π.Χ.Π. 9, Δ.Λ.Π. 39, Δ.Π.Χ.Π. 7, Δ.Π.Χ.Π. 4 και Δ.Π.Χ.Π 16 στο πλαίσιο της 2ης φάσης του έργου προκειμένου να

αντιμετωπιστούν θέματα που προκύπτουν από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων, στα οποία συμπεριλαμβάνονται η αντικατάσταση ενός επιτοκίου αναφοράς από ένα εναλλακτικό επιτόκιο. Οι βασικές εξαιρέσεις από την εφαρμογή των λογιστικών διατάξεων των επιμέρους προτύπων που παρέχονται με τις τροποποιήσεις αυτές αφορούν τα παρακάτω:

-Αλλαγές στις συμβατικές ταμειακές ροές: Κατά την αλλαγή της βάσης υπολογισμού των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από μισθώσεις), οι αλλαγές που απαιτούνται από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα την αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στην κατάσταση αποτελεσμάτων αλλά τον επανυπολογισμό του επιτοκίου. Το ανωτέρω ισχύει και για τις ασφαλιστικές εταιρίες που κάνουν χρήση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9.

--Λογιστική αντιστάθμισης: Σύμφωνα με τις τροποποιητικές διατάξεις οι αλλαγές στην τεκμηρίωση της αντιστάθμισης που απορρέουν από τη μεταρρύθμιση επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα τη διακοπή της σχέσης αντιστάθμισης ή την έναρξη νέας σχέσης με την προϋπόθεση ότι αφορούν σε αλλαγές που επιτρέπονται από τη 2η φάση τροποποιήσεων. Στις αλλαγές αυτές περιλαμβάνονται ο επαναπροσδιορισμός του αντισταθμιζόμενου κινδύνου για αναφορά σε ένα επιτόκιο μηδενικού κινδύνου και ο επαναπροσδιορισμός των στοιχείων αντιστάθμισης ή και των αντισταθμιζόμενων στοιχείων ώστε να αντανακλάται το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου. Ωστόσο, τυχόν επιπρόσθετη αναποτελεσματικότητα θα πρέπει να αναγνωριστεί στα αποτελέσματα.

Η Εταιρία δεν έχει εφαρμόσει το πρότυπο αυτό, το οποίο δεν αναμένεται να έχει επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 10 και Δ.Λ.Π. 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το Δ.Π.Χ.Α. 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημία από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώην θυγατρική.

Αντίστοιχα, στο Δ.Λ.Π. 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα του επενδυτή.

Την 17.12.2015 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κατήργησε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής της ανωτέρω τροποποίησης που είχε αρχικά προσδιορίσει. Η νέα ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής θα προσδιοριστεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών

Προτύπων αφού λάβει υπόψη του τα αποτελέσματα του έργου που εκπονεί για τη λογιστική της μεθόδου της καθαρής θέσης.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει το πρότυπο αυτό, το οποίο δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 14: «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2016.

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Α. 14. Το νέο πρότυπο, που έχει προσωρινό χαρακτήρα, πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Σημειώνεται πως η Ευρωπαϊκή Ένωση αποφάσισε να μην προχωρήσει στην υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου αναμένοντας την έκδοση του οριστικού προτύπου.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει το πρότυπο αυτό, το οποίο δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 4 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» - αναβολή εφαρμογής Δ.Π.Χ.Α. 9 «Κανονισμός 2020/2097/15.12.2020». (Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021)

Τον Ιούνιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων βάσει των οποίων αναβάλλεται η ημερομηνία αρχικής εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 17 για δύο έτη, δηλαδή θα εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023. Συνεπεία αυτού, το IASB προέβη επίσης σε παράταση της καθορισμένης καταληκτικής ημερομηνίας για την προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» που περιλαμβάνεται στο Δ.Π.Χ.Α. 4 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις», έχοντας ως αποτέλεσμα οι οικονομικές οντότητες να απαιτείται να εφαρμόσουν το Δ.Π.Χ.Α. 9 για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων», στο Δ.Λ.Π. 16 «Ενσώματα Πάγια», στο Δ.Λ.Π. 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού» και στις «Ετήσιες Βελτιώσεις 2018 - 2020»

Τον Μάιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση μίας σειράς τροποποιήσεων, που περιλαμβάνουν περιορισμένου σκοπού τροποποιήσεις σε τρία Πρότυπα, καθώς και τις Ετήσιες Βελτιώσεις του Συμβουλίου. Οι εν λόγω τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινίσεις αναφορικά με τη διατύπωση των Προτύπων ή διορθώνουν ήσσονος σημασίας συνέπειες, παραβλέψεις ή αντικρούσεις μεταξύ των απαιτήσεων των Προτύπων. Πιο συγκεκριμένα:
- Οι **τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» (Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022)** επικαιροποιούν μία παραπομπή του Δ.Π.Χ.Α. 3 στο Εννοιολογικό Πλαίσιο της

Χρηματοοικονομικής Αναφοράς χωρίς να τροποποιούν τις λογιστικές απαιτήσεις που αφορούν στις συνενώσεις επιχειρήσεων.

- Οι **τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 16 «Ενσώματα Πάγια» (Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022)** απαγορεύουν σε μία εταιρεία να αφαιρέσει από το κόστος των παγίων ποσά που έλαβε από την πώληση στοιχείων που παράγονται κατά τη διάρκεια προετοιμασίας των εν λόγω παγίων για να καταστούν έτοιμα προς χρήση. Αντιθέτως, η εταιρεία αναγνωρίζει τα εν λόγω έσοδα από πωλήσεις και τα σχετικά κόστη στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

- Οι **τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού» (Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022)** προσδιορίζουν τα κόστη ενός συμβολαίου, τα οποία περιλαμβάνουν τόσο τα άμεσα επιρριπτόμενα έξοδα όσο και την αναλογία άλλων εξόδων που τα αφορούν, που μία εταιρεία θα πρέπει να συμπεριλάβει κατά την αξιολόγηση για το εάν ένα συμβόλαιο είναι ζημιογόνο.

Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις» Σχετιζόμενες με τον Covid-19 Παραχωρήσεις Μισθώματος **(**Κανονισμός 2020/1434/9.10.2020)

Τον Οκτώβριο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο Δ.Π.Χ.Α. 16 οι οποίες παρέχουν στους μισθωτές τη δυνατότητα να μην προβούν σε αξιολόγηση για το εάν μία σχετιζόμενη με τον Covid -19 παραχώρηση μισθώματος χαρακτηρίζεται ως τροποποίηση μίσθωσης. Πιο συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι στην περίπτωση που πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις, δεν απαιτείται από τους μισθωτές να αξιολογήσουν εάν στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση (1η Ιανουαρίου 2020 – 30η Ιουνίου 2020) παραχωρήσεις μισθώματος που σχετίζονται με τον Covid-19 αποτελούν τροποποιήσεις μίσθωσης. Αντιθέτως, οι μισθωτές που εφαρμόζουν αυτή την πρακτική εφαρμογή, θα υιοθετήσουν για τις εν λόγω παραχωρήσεις μισθώματος έναν λογιστικό χειρισμό ως να μην αποτελούν τροποποιήσεις μίσθωσης. Τα παραπάνω εφαρμόζονται για παραχωρήσεις μισθώματος που σχετίζονται με τον Covid-19, οι οποίες μειώνουν τις πληρωμές μισθωμάτων που καθίστανται πληρωτέες την ή πριν από την 30η Ιουνίου 2021.

Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια».

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

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

Μία εταιρία:

- 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 μελλοντικό συμβάν επηρεάζει αρνητικά τον αντισυμβαλλόμενο,
- διαχωρίζει συγκεκριμένα ενσωματωμένα παράγωγα, διακριτά επενδυτικά στοιχεία και διαφορετικές υποχρεώσεις απόδοσης από τα ασφαλιστήρια συμβόλαιά,
- διαχωρίζει τις συμβάσεις σε ομάδες που θα αναγνωρίσει και θα αποτιμήσει,

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

i. μία 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 μία 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 μία 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 μία 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 εκπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 17 στην οικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές της.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί ότι δεν αναμένεται να έχει επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Ταξινόμηση υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

Την 23.1.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 αναφορικά με την ταξινόμηση των υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες. Ειδικότερα η τροποποίηση:

-Αποσαφήνισε ότι για την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης σε βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι συνθήκες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

-Αποσαφήνισε ότι οι προσδοκίες της Διοίκησης για τα γεγονότα που αναμένεται να συμβούν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.

-Διευκρίνισε τις περιπτώσεις που συνιστούν τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Τον Ιούλιο του 2020, το Συμβούλιο των Διεθνών Προτύπων ανακοίνωσε παράταση της ημερομηνίας εφαρμογής του προτύπου κατά ένα έτος, λόγω των επιπτώσεων που επέφερε η πανδημία».

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει την τροποποίηση αυτή, η οποία δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

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

Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από την μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων από ξένο νόμισμα καταχωρούνται στα αποτελέσματα, με την εξαίρεση των 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 (bussines 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 αναμενόμενης 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 επιμετρούνται 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 επιμετρείται 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 Δ.Π.Χ.Α. 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 2020 είναι περισσότερο πιθανή παρά όχι,

βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη που είναι δυνατόν να συμψηφισθούν με κάθε κατηγορία ζημιών επί των οποίων σχηματίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

4. Καθαρά έσοδα από προμήθειες

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των καθαρών εσόδων από προμήθειες:

ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Έσοδα από προμήθειες		
Αμοιβή διαχείρισης από Αμοιβαία Κεφάλαια	2.252.629	2.540.984
Προμήθεια διάθεσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	15.039	10.906
Προμήθεια εξαγοράς Αμοιβαίων Κεφαλαίων	2.530	2.243
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**2.270.198**	**2.554.133**
Έξοδα από προμήθειες		
Προμήθεια διαμεσολάβησης για την πώληση μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(923.691)	(1.017.982)
Επιστροφές προμήθειας διάθεσης	(15.014)	(10.906)
Λοιπές προμήθειες	(19.822)	(23.102)
Καθαρά έξοδα από προμήθειες	**(958.527)**	**(1.051.990)**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**1.311.671**	**1.502.143**

5. Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από τόκους

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των εσόδων από τόκους:

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Έσοδα από τόκους ομολογιών εξωτερικού	17.740	23.080
Απόσβεση αξίας ομολόγων υπέρ το άρτιο	(14.528)	(16.021)
Τόκοι καταθέσεων	305	318
Έσοδα από τόκους	**3.516**	**7.377**

6. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου

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

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΤΙΤΛΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση/λήξη ομολογιών	(3.817)	-
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(2.340)	(8.728)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από πώληση/λήξη επενδύσεων	**(6.158)**	**(8.728)**

7. Λοιπά έσοδα

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των λοιπών εσόδων της επιχείρησης:

ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Λοιπά έκτακτα & ανόργανα έσοδα	156	1.663
Καθαρά λοιπά έσοδα	**156**	**1.663**

8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των αμοιβών και εξόδων προσωπικού:

ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Μισθοί και επιδόματα	335.870	306.076
Λοιπές παροχές & αμοιβές	1.997	1.752
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	76.538	76.001
Ασφάλιστρα	20.107	19.874
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών	2.224	1.404
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	**436.736**	**405.107**

Η Εταιρεία κατά μέσο όρο απασχόλησε 7 εργαζόμενους για το 2020 όπως και το 2019.

9. Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των γενικών διοικητικών & λειτουργικών εξόδων:

ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ & ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Αμοιβές τρίτων	53.655	41.465
Τηλεπικοινωνίες – ταχυδρομικά	52.935	48.170
Επισκευές και συντηρήσεις	52.415	54.953
Ενοίκια κτιρίων και λοιπά έξοδα κτιρίων	15.932	15.436
Φόροι – τέλη	3.200	5.089
Έξοδα μεταφορών και ταξιδιών	-	272
Συνδρομές – εισφορές	25.001	14.625
Έξοδα διοίκησης & Δικτύου	94.977	84.271
Έξοδα γραφικής ύλης και εντύπων	1.074	3.247
Έξοδα δικηγόρων & συναφή έξοδα	470	676
Λοιπά έξοδα	3.794	6.790
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	**303.454**	**274.994**

Στις Αμοιβές τρίτων περιλαμβάνονται κυρίως οι αμοιβές των ορκωτών ελεγκτών. Στις συνδρομές και εισφορές η αύξηση οφείλεται σε δαπάνες για την τροποποίηση κανονισμών των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Στις αμοιβές τρίτων η αύξηση οφείλεται σε αμοιβές προς συμβούλους για την υλοποίηση διαφόρων έργων. 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 *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	1.820	4.937
Λοιπά	1.231	218
Λοιπά έξοδα	**3.051**	**5.155**

11. Φόροι

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής :

ΦΟΡΟΣ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Κέρδη προ φόρων	**502.677**	**756.252**
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(150.250)	(184.972)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 14)	24.773	803
Σύνολο φόρου	**(125.477)**	**(184.169)**

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

Ποσά σε €	31/12/2020	31/12/2019
Κέρδη προ φόρων	**502.677**	**756.252**
Φόρος με βάση τον εφαρμοστέο φορολογικό συντελεστή 24%	**(120.642)**	**(181.500)**
Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	(4.834)	(2.669)
Φόρος με βάση τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή	**(125.477)**	**(184.169)**
Εφαρμοστέος Φορολογικός συντελεστής	24%	24%
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	**25%**	**24%**

12. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής :

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ *Ποσά σε €*	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο 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	**296.557**	**1.174**	**979.566**	**1.277.295**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2019	**68.660**	**0**	**6.714**	**75.375**
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο 01/01/2020	**365.216**	**1.174**	**986.280**	**1.352.670**
Προσθήκες	-	-	-	-
Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16		-	-	-
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2020	**365.216**	**1.174**	**986.280**	**1.352.670**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις				
Υπόλοιπο 01/01/2020	**296.557**	**1.174**	**979.566**	**1.277.296**
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	-	-
Αποσβέσεις περιόδου	784	-	2.091	2.875
Αποσβέσεις περιόδου λόγω Δ.Π.Χ.Α. 16	13.167	-	-	13.167
Υπόλοιπο 31/12/2020	**310.508**	**1.174**	**981.656**	**1.293.338**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2020	**54.709**	**0**	**4.623**	**59.332**

Λόγω της εφαρμογής από 01.01.2019 του Δ.Π.Χ.Α. 16, στα κτίρια καταχωρείται η παρούσα αξία των μισθωμάτων για τα ακίνητα που στεγάζεται η Εταιρεία, όπως προκύπτουν από τις εκάστοτε συμβάσεις, και αποσβένονται 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 01/01/2020έως 31/12/2020. 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 01/01/2020	64.738	65.935
Προσθήκες	-	-
Αποσβέσεις	(13.167)	-
Τόκοι	-	2.244
Πληρωμές	-	(14.677)
Υπόλοιπο 31/12/2020	**51.571**	**53.502**

13. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής :

ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ *Ποσά σε €*	**Λογισμικό**	**Σύνολο**
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο 01/01/2019	**954.824**	**954.824**
Προσθήκες	9.746	9.746
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2019	**964.571**	**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**
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο 01/01/2020	**964.571**	**964.571**
Προσθήκες	68.622	68.622
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2020	**1.033.192**	**1.033.192**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις		
Υπόλοιπο 01/01/2020	**885.908**	**885.908**
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-
Αποσβέσεις περιόδου	47.227	47.227
Υπόλοιπο 31/12/2020	**933.135**	**933.135**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2020	**100.057**	**100.057**

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 31.12.2020 και κατά την 31.12.2019 αντίστοιχα και δεν προέκυψε κάποια τέτοια ένδειξη.

14. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής :

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2020	Επιβάρυνση στα αποτελέσματα	Επιβάρυνση στα Ι.Κ.	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2020
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	22.413	534	1.883	24.829
Αφορ. αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση	(1.610)	(1.533)	(1.694)	(4.837)
Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης	1.898	25.773		27.670
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	**22.701**	**24.773**	**189**	**47.663**

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 διαθεσίμων προς πώληση	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**

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που έχει δημιουργηθεί ως την 31 Δεκεμβρίου 2020, 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 *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
ΜΕΣΩ ΛΟΙΠΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
ΟΜΟΛΟΓΑ		
Κρατικές Ομολογίες	517.045	197.444
Εταιρικά Ομολογίες	808.823	1.161.759
	1.325.868	**1.359.203**
ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		
Εσωτερικού	398.931	401.271
	398.931	**401.271**
Σύνολο αξιόγραφων	**1.724.800**	**1.760.474**

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

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΙΜΟΥΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ	31/12/2020		
	Ποσότητα	*Αξία κτήσης*	*Εύλογη αξία*
SOCIETE GENERALE 0,125% 10/05/21 (XS1500337644) - BoG.C01.BNK.EU.	2.000	199.200	200.874
DANBNK 24.05.23 1,375% (XS2194006834)	1.000	98.375	101.734
CYPRUS 26.07.23 3,75% (XS1457553367)	1.000	108.500	110.284
ABN AMRO BK 0,625% 31/05/2022 (XS1422841202) - BoG.C01.BNK.EU.	3.000	304.350	304.131
ASTRAZENECA 0,875% 11/24/21 (XS1143486865) - BoG.C05.000.00.	2.000	206.480	202.084
PGB 4,95% 25.10.2023 (PTOTEAOE0021- PT) - BoG.C02.GOV.EU.	2.650	319.451	306.692
BOTS T- BILL 0 12.02.21	1.000	99.790	100.069
Σύνολο αξιόγραφων		**1.336.146**	**1.325.868**

Ενώ για το 2019 το χαρτοφυλάκιο είχε ως εξής:

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΙΜΟΥΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ 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 ΑΠΟΤΙΜΟΥΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	31/12/2020		
	Ποσότητα	*Αξία κτήσης*	*Εύλογη αξία*
ALICO ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣ.	117.006	410.000	398.931
Σύνολο αξιόγραφων		**410.000**	**398.931**

Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου το 2019 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	402.477
Σύνολο αξιόγραφων		**410.000**	**402.477**

Το χαρτοφυλάκιο των ομόλογων αποτιμάται στο επίπεδο 1 με τιμές ενεργούς αγοράς, ενώ το χαρτοφυλάκιο των αμοιβαίων κεφαλαίων το αποτιμά στο επίπεδο 2 με παρατηρήσιμα δεδομένα.

Η εταιρεία επιλέγει την κατηγοριοποίηση με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο «Διακράτηση για είσπραξη και πώληση (Held to Collect and Sell)» και κατατάσσει με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9 το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων σε «Χρεόγραφα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων», ενώ το χαρτοφυλάκιο των αμοιβαίων κεφαλαίων σε «Χρεόγραφα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

16. Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι

Οι απαιτήσεις από φόρους αναλύονται ως εξής :

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	8.387	8.386
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	40.122	73.189
Απαιτήσεις από φόρους	**48.508**	**81.576**

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

Η απαίτηση του φόρου εισοδήματος την 31.12.2020 και 31.12.2019 αναλύεται ως εξής :

Ποσά σε €	31/12/2020	31/12/2019
Τρέχων φόρος εισοδήματος		
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος χρήσης	(150.250)	(184.972)
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από :		
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	186.918	255.309
Λοιποί παρακρατούμενοι και προκαταβληθέντες φόροι εισοδήματος	3.454	2.852
Σύνολο απαίτησης φόρου εισοδήματος χρήσης	**40.122**	**73.189**

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για την Εταιρεία το 2020 είναι 24% σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4646/2019 όπως και το 2019.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2011. Οι χρήσεις 2012 έως και 2014 θεωρούνται παραγεγραμμένες φορολογικά βάσει του πλαισίου Παραγραφής του δικαιώματος επιβολής φόρων και το πέρας της πενταετούς περιόδου παραγραφής ανά περίπτωση και μέχρι την 31.12.2020 αντίστοιχα. Οι χρήσεις των ετών 2015-2019 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, των οποίων το Συμπέρασμα ήταν χωρίς Επιφύλαξη, εκδόθηκαν την 28η Σεπτεμβρίου 2016, την 23η Οκτωβρίου 2017 την 24η Οκτωβρίου 2018 την 24η Οκτωβρίου 2019 και την 29η Οκτωβρίου 2020 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 2015 έως 2019 παραγράφονται αντιστοίχως στις 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 στις, 31.12.2024 και στις 31.12.2025.

Η χρήση του 2020 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.

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		
Ποσά σε €	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Απαιτήσεις από υπό διαχείριση Αμοιβαία Κεφάλαια	220.810	231.451
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	**220.810**	**231.451**

18. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ		
Ποσά σε €	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	1.213
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		**1.213**

Οι Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν εγγυήσεις που είχαν δοθεί για πάγιες λειτουργικές ανάγκες της εταιρείας (π.χ. ΔΕΗ). Εντός του 2020 οι εγγυήσεις αυτές επιστράφηκαν στην εταιρεία.

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 *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Δεδουλευμένοι τόκοι	8.182	14.028
Έξοδα επομένων χρήσεων	9.830	14.527
Λοιπές Απαιτήσεις	**18.012**	**28.555**

Στα έξοδα επόμενων χρήσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2020, όπως και στις 31 Δεκεμβρίου 2019, περιλαμβάνεται προπληρωμένο έξοδο 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 *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Ταμείο	151	151
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	227.833	280.249
Σύνολο ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	**227.984**	**280.400**

Η εύλογη αξία των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων θεωρείται ότι προσεγγίζει τη λογιστική αξία τους και είναι τοποθετημένα σε τραπεζικά ιδρύματα κύρους και συστημικές τράπεζες.

21. Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο

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

Μετοχικό Κεφάλαιο	31/12/2020			31/12/2019		
	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 *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Αποθεματικό αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	17.095	11.732
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	147.853	147.853
Τακτικό αποθεματικό	200.198	200.198
Υποχρεώσεις από προγράμματα προκαθορισμένων παροχών	59.827	65.789
Σύνολο αποθεματικών	**424.974**	**425.573**

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 *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Αποθεματικό ανοίγματος χρήσης	11.732	6.019
Αποτίμηση	7.057	11.417
Μεταβολή του Αναβαλλόμενου φόρου του αποθεματικού	(1.694)	(5.704)
Αποθεματικό κλεισίματος χρήσης	**17.095**	**11.732**

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 €	31/12/2020	31/12/2019
Υπόλοιπο Έναρξης 01/01	1.161.743	1.228.212
Διανομή ποσών από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων	(570.000)	(645.000)
Κέρδη χρήσης	377.200	572.083
Μεταφορά κερδών από λοιπά συνολικά εισοδήματα	(4.839)	6.448
Υπόλοιπο 31/12	**964.104**	**1.161.743**

Στην από 26.10.2020 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας αποφασίσθηκε να διανεμηθεί ως μέρισμα ποσό ύψους €570.000,00, το οποίο προέρχεται από μη διανεμηθέντα κέρδη προηγούμενων εταιρικών χρήσεων έως της χρήση 2019.

24. Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής :

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων		
Προμηθευτές	660	4.008
Πιστωτές διάφοροι	101.468	111.567
Ασφαλιστικά ταμεία	15.809	15.882
Έξοδα δεδουλευμένα	203.187	101.057
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	**321.123**	**232.514**

Και από αυτά τα δεδουλευμένα έξοδα αναλύονται ως εξής:

ΕΞΟΔΑ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Αμοιβές Ελεγκτών	26.367	23.768
Έξοδα τροποποίησης κανονισμών	12.000	-
Έξοδα υλοποίησης έργων	49.700	-
Πριμ μισθοδοσίας	21.066	22.000
Έξοδα διοίκησης & Δικτύου	94.053	55.289
Σύνολο δεδουλευμένων εξόδων	**203.187**	**101.057**

Τα έξοδα διοίκησης αφορούν αμοιβές & έξοδα σε στελέχη της MetLife AEAZ που προσφέρουν τις υπηρεσίες τους στην εταιρεία και τα έξοδα δικτύου αφορούν την εκπαίδευση του δικτύου για πώληση προϊόντων της εταιρείας.

25. Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων

Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	12.914	12.433
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	40.588	53.502
Σύνολο υποχρεώσεων από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	**53.502**	**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.

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 στο ποσό των € 53.502. Το υπόλοιπο της υποχρέωσης κατά την 31.12.2020 αναλύεται σε βραχυπρόθεσμη υποχρέωση ποσού € 12.914 για το διάστημα 01.01.2021-31.12.2021, και σε μακροχρόνια υποχρέωση ποσού € 40.588 για το διάστημα 01.01.2022-30.11.2024.

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 Δ.Λ.Π. 19. Το πρόγραμμα αυτό αποτελεί μη χρηματοδοτούμενο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Επίδραση στα αποτελέσματα		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	1.584	688
Καθαρός τόκος επί παρούσας αξίας υποχρέωσης	640	716
Δαπάνη που αναγνωρίσθηκε στη χρήση	**2.224**	**1.404**
Συμφωνία λοιπού συνολικού εισοδήματος		
Ποσό που αναγνωρίσθηκε στο συνολικό εισόδημα κατά την έναρξη της χρήσης	(86.541)	(108.266)
Κέρδη λόγω αλλαγών σε παραδοχές	2.705	6.974
Κέρδη χρήσης λόγω εμπειρίας	5.140	14.751
Συνολικό ποσό που αναγνωρίσθηκε στα συνολικά εισοδήματα της χρήσης	**7.845**	**21.725**
Ποσό που αναγνωρίσθηκε στο συνολικό εισόδημα κατά τη λήξη της χρήσης	**(78.966)**	**(86.541)**
Συμφωνία καθαρής υποχρέωσης στον ισολογισμό		
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	64.048	40.919
Δαπάνη που αναγνωρίσθηκε στη χρήση	2.224	1.404
Μεταβολή λοιπών συνολικών εσόδων χρήσης	7.845	21.725
Υποχρέωση σε Ισολογισμό	**74.117**	**64.048**

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

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Για τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών		
Επιτόκιο προεξόφλησης	0,75%	1,00%
Ποσοστό μελλοντικής αύξησης μισθών	1,00%	1,00%
Για τον προσδιορισμό του κόστους καθορισμένων παροχών		
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,00%	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 31/12/2020	Παρούσα Αξία Υποχρέωσης 31/12/2019
Επιτόκιο Προεξόφλησης - 25 μονάδες βάσης	76.945	66.594
Επιτόκιο Προεξόφλησης + 25 μονάδες βάσης	71.412	61.617
Ποσοστό αύξησης Μισθών - 25 μονάδες βάσης	71.412	61.611
Ποσοστό αύξησης Μισθών + 25 μονάδες βάσης	76.931	66.588

Η Εταιρεία δεν κατέβαλε αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης κατά τα έτη 2020 και 2019.

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 2020 καθώς και στη χρήση 2019 η Εταιρεία προέβη σε καταβολή €14.653 και €14.419 αντίστοιχα.

27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

27.1 Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2011. Οι χρήσεις 2012 έως και 2014 θεωρούνται παραγεγραμμένες φορολογικά βάσει του πλαισίου Παραγραφής του δικαιώματος επιβολής φόρων και το πέρας της πενταετούς περιόδου παραγραφής ανά περίπτωση και μέχρι την 31.12.2020 αντίστοιχα. Οι χρήσεις των ετών 2015-2019 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, των οποίων το Συμπέρασμα ήταν χωρίς Επιφύλαξη, εκδόθηκαν την 28η Σεπτεμβρίου 2016, την 23η Οκτωβρίου 2017 την 24η Οκτωβρίου 2018 την 24η Οκτωβρίου 2019 και την 29η Οκτωβρίου 2020 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 2015 έως 2019 παραγράφονται αντιστοίχως στις 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 στις, 31.12.2024 και στις 31.12.2025.

Η χρήση του 2020 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 2020 και 2019. 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	31/12/2020	31/12/2019
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο χρηματοοικονομικών καταστάσεων	26.883	26.883
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	12.772	12.772
Σύνολο	**39.655**	**39.655**

30. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναλύεται ως εξής:

Ενδοεταιρικές συναλλαγές με τον όμιλο	31/12/2020			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδο	Έξοδο
Metlife A.E.A.Z				
Ασφαλιστικές εργασίες	-	0	-	20.107
Προμήθειες Διανομής	-	86.029	-	888.961
Αμοιβές διοίκησης	-	54.053	-	54.053
Υποχρεώσεις και αποσβέσεις	-	-	-	**14.167**
Σύνολο	-	**140.082**	-	**977.288**
ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ Ν.ΧΡ. ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ ΑΕ				
Προμήθειες Διανομής	-	933	-	8.025
Σύνολο	-	**933**	-	**8.025**
Σύνολο Ενδοεταιρικών συναλλαγών	-	**141.015**	-	**985.313**

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
Υποχρεώσεις και αποσβέσεις	-	-	-	**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**

Οι αμοιβές διοίκησης για το 2020 συμπεριλαμβανομένων κάθε είδος παροχής ανήλθαν σε 148.670 € ενώ το 2019 το αντίστοιχο ποσό ήταν 151.619 €.

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	31/12/2020 *Εύλογη αξία*
Αξιόγραφα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία.						
- Ομόλογα	505.005	202.084	618.779	-	-	1.325.868
- Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	398.931	398.931
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	-	-	-	-	48.508	48.508
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	220.810	220.810
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	-	-	18.012	18.012
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	--	-	-	227.984	-	227.984
ΣΥΝΟΛΟ	**505.005**	**202.084**	**618.779**	**227.984**	**686.261**	**2.240.113**

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	-	-	-	-	81.576	81.576
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**	**744.217**	**2.383.669**

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 31/12/2020 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 54% του υπό διαχείριση ενεργητικού ενώ το 46% αφορά μετοχικές αξίες. Όσον αφορά τα ομολογιακά χαρτοφυλάκια αυτά είναι κατά κύριο λόγο μικρής και μέσης διάρκειας (τροπ. Διάρκειας 4-8 έτη) και υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, ενώ κατά μέσον όρο το LT Rating κατά την Moody's είναι Α). Τα μετοχικά χαρτοφυλάκια επενδύουν κατά 70% στις Ελληνικές Μετοχικές αγορές συνεπώς επηρεάζονται από τον κίνδυνο χώρας της Ελλάδος. Τέλος μόλις το 11% 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%):

31/12/2020, ποσά σε €	< 1 έτος	2 – 5 έτη	Σύνολο
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά +50μβ.		
Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία	-1.511	-7.923	-9.434
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά -50μβ.		
Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία	1.511	7.923	9.434

31/12/2019, 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 2020 όσο και του 2019 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.

31/12/2020	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	1.724.800		100.069	402.958	822.841		398.931	1.724.800
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	48.508			48.508				48.508
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	220.810	220.810						220.810
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	47.663					47.663		47.663
Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις	18.012			18.012				18.012
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	227.984	227.984						227.984
Σύνολο	**2.287.777**	**448.794**	**100.069**	**469.479**	**822.841**	**47.663**	**398.931**	**2.287.777**
Υποχρεώσεις								
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	9.347		9.347					9.347
Λοιπές υποχρεώσεις	321.123	117.936	75.119	128.067				321.123
Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	53.502			12.914	40.588			53.502
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	74.117					74.117		74.117
Σύνολο	**458.089**	**117.936**	**84.466**	**140.981**	**40.588**	**74.117**		**458.089**

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	81.576			73.189	8.386			81.576
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	**2.406.369**	**518.515**	**14.274**	**80.807**	**1.368.802**	**22.701**	**401.271**	**2.406.369**
Υποχρεώσεις								
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	10.592	10.592						10.592
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	**373.090**	**129.999**	**22.000**	**103.541**	**53.502**	**64.048**		**373.090**

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 38% στον Τραπεζικό κλάδο ενώ η μεγαλύτερη γεωγραφική συγκέντρωση παρατηρείται στην Ελλάδα με 21% 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.

MetLife A.E.Δ.A.K.

MetLife A.E.Δ.A.K.
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020

(σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς)

Μαρούσι, Φεβρουάριος 2021

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

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020 ..... - 3 -
ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ..... - 10 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ..... - 13 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ..... - 14 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ..... - 15 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ..... - 16 -
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ..... - 17 -
2. ΣΥΝΟΨΗ ΓΕΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ..... - 17 -
2.1 Βάση κατάρτισης - 17 -
2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α. - 19 -
2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα - 26 -
2.4 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία - 26 -
2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία - 27 -
2.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία - 28 -
2.7 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα - 31 -
2.8 Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων - 31 -
2.9 Φόροι - 32 -
2.10 Μισθώσεις - 33 -
2.11 Παροχές στους εργαζόμενους - 33 -
2.12 Προβλέψεις - 34 -
2.13 Μετοχικό κεφάλαιο/ Ίδια κεφάλαια - 35 -
2.14 Αναγνώριση Εσόδων και εξόδων - 35 -
2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη - 36 -
2.16 Διανομή μερισμάτων - 36 -
2.17 Απαιτήσεις - 36 -
3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ..... - 37 -
4. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ..... - 39 -
5. ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ ..... - 39 -
6. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΤΙΤΛΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ..... - 40 -
7. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ..... - 40 -
8. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ..... - 40 -
9. ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ..... - 41 -
10. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ..... - 41 -
11. ΦΟΡΟΙ ..... - 42 -
12. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ..... - 43 -
13. ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ..... - 44 -
14. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ..... - 45 -
15. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ..... - 46 -
16. ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ - ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ..... - 47 -
17. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ..... - 49 -
18. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ..... - 49 -
19. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ..... - 49 -
20. ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ..... - 50 -
21. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΤΑΒΕΒΛΗΜΕΝΟ ..... - 50 -
22. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ..... - 51 -
23. ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟ ..... - 52 -
24. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ..... - 52 -
25. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗ ΜΙΣΘΩΜΑΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ..... - 53 -
26. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ..... - 54 -
27. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ..... - 56 -
27.1 Φορολογικά θέματα - 56 -
27.2 Νομικά Θέματα - 56 -
28. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ..... - 57 -
29. ΑΜΟΙΒΕΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ..... - 57 -
30. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ ..... - 58 -
31. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ..... - 59 -
31.1 Πιστωτικός κίνδυνος - 59 -
31.2 Κίνδυνος αγοράς - 60 -
31.3 Κίνδυνος ρευστότητας - 62 -
31.4 Λειτουργικός Κίνδυνος - 63 -
31.5 Κίνδυνος συγκέντρωσης - 64 -
32. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ ..... - 64 -
33. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ..... - 65 -

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020

«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 2020.

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 31/12/2020, η εταιρία διαχειριζόταν 12 Αμοιβαία Κεφάλαια, συνολικού ενεργητικού 135,2 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 1,67%. Το συνολικό ενεργητικό εμφανίζεται μειωμένο κατά 3,9% συγκριτικά με το αντίστοιχο στο τέλος του 2019, ως αποτέλεσμα της αρνητικής επίπτωσης των χρηματιστηριακών αγορών στη διάρκεια της χρήσης (περίπου 2,1 ποσοστιαίες μονάδες), και των καθαρών εκροών κεφαλαίων που διαμορφώθηκαν στα 2,6 εκ. ευρώ (περίπου 1,8 ποσοστιαίες μονάδες). Επιπλέον, το μερίδιο της εταιρείας στον κλάδο εμφανίζεται μειωμένο κατά 12 μονάδες βάσης, καθώς η συνολική αγορά αυξήθηκε κατά 3% στα 8,09 δις ευρώ, στο αντίστοιχο διάστημα.
Αναφορικά με αξιοσημείωτες επιδόσεις των υπό διαχείριση Α/Κ και με βάση τα επίσημα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών για το διάστημα από 31/12/2019 έως 31/12/2020 (έτος) και από 31/12/2017 έως 31/12/2020 (3ετία):

- Το ΑΚ **MetLife Μετοχικό Αναδυόμενων Αγορών BRIC** καταλαμβάνει την πρώτη θέση στην κατηγορία «Μετοχικά ΑΚ – Αναπτυσσόμενων Αγορών» με απόδοση 5,26%, ενώ στην κορυφή της συγκεκριμένης κατηγορίας βρίσκεται και στο διάστημα της 3ετίας με απόδοση 14,43%
- Το ΑΚ **MetLife Ευρωπαϊκών Εταιρικών Ομολόγων** κατέγραψε αρνητική απόδοση -2,5% στο 2020, αλλά οριακά θετική απόδοση της τάξης του 0,34% στην 3ετία και σε αυτό το διάστημα βρέθηκε στην 3η θέση της Κατηγορίας «Ομολογιακά Α/Κ μη Κρατικά Επενδυτικής Διαβάθμισης».

Υπό διαχείριση Α/Κ που δεν κατατάχθηκαν ανάμεσα στις 3 πρώτες θέσεις της κατηγορίας, είτε στο έτος είτε στην 3ετία αλλά προσέφεραν θετικές αποδόσεις στους μεριδιούχους στο 2020 είναι τα εξής:

- Το ΑΚ **MetLife Ελληνικών Ομολόγων** κατέγραψε απόδοση 7,76% στο έτος, ενώ στην 3ετία σημειώνει κέρδη 34,16%
- Το ΑΚ **MetLife Ευρωπαϊκών Κρατικών Ομολόγων** κατέγραψε απόδοση της τάξης του 2,33% στο 2020 και στην 3ετία αποδίδει συνολικά 3,97%

Στο 2021 αναμένεται να συνεχισθούν οι προκλήσεις στο μέτωπο των οικονομιών παγκοσμίως αλλά και των κεφαλαιαγορών, στις οποίες αναμένεται αύξηση των διακυμάνσεων. Πολλά θα εξαρτηθούν από την ταχύτητα εμβολιασμού της παγκόσμιας κοινότητας και την επιτυχία στο μέτωπο της απόκτησης επαρκούς άμυνας απέναντι στον Covid-19 και των μεταλλάξεων αυτού. Σε γενικές γραμμές υπάρχει μία συγκρατημένη αισιοδοξία που βασίζεται καταρχάς στην έναρξη της παροχής εμβολίου, προερχόμενο από περισσότερο του ενός παρασκευαστές. Το σημαντικότερο, όμως, είναι τα προγράμματα δημοσιονομικής τόνωσης από τις κυβερνήσεις και η συνέχιση παροχής ρευστότητας και διατήρησης των μηδενικών ή αρνητικών επιτοκίων από την πλευρά των Κεντρικών Τραπεζών.

Αναφορικά με τα μεγέθη της εταιρείας, σημαντικό ρόλο θα διαδραματίσει η επενδυτική συμπεριφορά των πελατών της, καθώς στο 2020 αποδείχθηκε ότι εταιρείες του κλάδου οι οποίες απόλαυσαν θετικές ροές κεφαλαίων, κατόρθωσαν να ενισχύσουν τα μεγέθη και τα μερίδιά τους, ανεξαρτήτως της επίδρασης των αγορών.

Η ελληνική οικονομία βρίσκεται σε δύσκολη καμπή, αλλά απολαμβάνει της εμπιστοσύνης των αγορών. Πρόσφατα η Fitch διατήρησε το rate “BB” με σταθερό το outlook στην αξιολόγησή της, εκφράζοντας την αισιοδοξία της, ενώ σε πρόσφατη έκδοση νέου 10ετούς ομολόγου, οι προσφορές των επενδυτών ήταν 10 φορές υψηλότερες της έκδοσης και το επιτόκιο διαμορφώθηκε στο 0,807%, το χαμηλότερο ιστορικά που έχει επιτευχθεί.

Επίσης, συνεχίζεται η ενίσχυση καταθέσεων στις τράπεζες, οι οποίες διαμορφώθηκαν στα 176,8 δις ευρώ στα τέλη του 2020, αυξημένες 6% σε σχέση με το 2019, παρά την στροφή σημαντικού μέρους αυτών σε στοιχεία ρίσκου, λόγω των ιδιαίτερα χαμηλών επιτοκίων. 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.

Ανασκόπηση εργασιών

Τα έσοδα από προμήθειες της Εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ανήλθαν στα €2,27 εκατ. για τη χρήση 2020, ενώ για τη χρήση 2019, ανήλθαν στα €2,55 εκατ. Η μείωση στο 2020 οφείλεται κυρίως στην πτώση των αγορών λόγω του COVID 19.

Για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, το Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους ανήλθε σε €377 χιλ. ενώ για το συγκριτικό έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 ανήλθε σε 562 χιλ. Η μείωση στο 2020 οφείλεται κυρίως λόγω των μειωμένων εσόδων από τα Αμοιβαία Κεφάλαια λόγω πτώσης των αγορών κατά τη διάρκεια του έτους.

Παρακάτω παρουσιάζονται οι βασικοί αριθμοδείκτες της Εταιρείας για το 2020 και 2019 αντίστοιχα (Ποσά σε € χιλ).

Κύριοι Αριθμοδείκτες	31.12.2020		31.12.2019	
Σύνολο εξόδων / Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	807 / 1.312	61,5%	746 / 1.504	49,6%
Κέρδη προ φόρων χρήσης / Έσοδα από προμήθειες	503 / 1.312	38,3%	756 / 1.502	50,3%
Κέρδη προ φόρων χρήσης / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	503 / 1.989	25,3%	756 / 2.187	34,6%
Σύνολο ενεργητικού / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	2.447 / 1.989	123,0%	2.560 / 2.187	117,1%
Σύνολο υποχρεώσεων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	458 / 2.447	18,7%	373 / 2.560	14,6%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	1.989 / 2.447	81,3%	2.187 / 2.560	85,4%

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, 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 καθώς και οι 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 (μετοχών ή η πιστωτικών ανοιγμάτων)

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 επιτυγχάνεται 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 (Entity Risk

Self Assessment / ERSA). 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 https://www.metlife.gr/MetLife-aedak/

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 παρά τις τρέχουσες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες.

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 31.12.2020 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.

ε) 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 31/12/2020 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, 26 Φεβρουαρίου 2021

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ & Γενικός Διευθυντής

ΕΛΕΝΗ ΠΑΠΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΥ

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

Τηλ.: +30 210 6781 100
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της 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 2020, 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 οικονομική θέση της εταιρείας MetLife Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση 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, καθόλη 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 2020.

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, 26 Φεβρουαρίου 2020

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Γ. Γκότσης
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 23031
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

MAKING AN IMPACT THAT MATTERS since 1845

This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.
Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTL, a UK private company limited by guarantee.
DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
31 Δεκεμβρίου 2020

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ *Ποσά σε €*	Σημ.	31/12/2020	31/12/2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	12	59.332	75.374
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13	100.057	78.662
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	18	-	1.213
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	47.663	22.701
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	15	1.325.868	1.359.203
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		**1.532.921**	**1.537.153**
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	16	48.508	81.576
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	17	220.810	231.451
Λοιπές Απαιτήσεις	19	18.012	28.555
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15	398.931	401.271
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	20	227.984	280.400
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		914.246	**1.023.253**
Σύνολο Ενεργητικού		2.447.167	**2.560.405**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβλημένο	21	600.000	600.000
Αποθεματικά	22	424.974	425.573
Αποτελέσματα εις νέον		964.104	1.161.743
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**1.989.078**	**2.187.316**
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	25	40.588	53.502
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	26	74.117	64.048
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		**114.705**	**117.550**
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη		9.347	10.592
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	25	12.914	12.433
Λοιπές υποχρεώσεις	24	321.123	232.514
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		343.384	**255.540**
Σύνολο Υποχρεώσεων		458.089	**373.090**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		2.447.167	**2.560.405**

Μαρούσι, 26 Φεβρουαρίου 2021

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 13 έως 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος
Για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2020

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ *Ποσά σε €*	Σημ.	31/12/2020	31/12/2019
Έσοδα από προμήθειες	4	2.270.198	2.554.133
Έξοδα από προμήθειες	4	(958.527)	(1.051.990)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		**1.311.671**	**1.502.143**
Λοιπά Έσοδα	7	156	1.663
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**1.311.827**	**1.503.806**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(436.736)	(405.107)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	(303.454)	(274.994)
Αποσβέσεις	12-13	(63.269)	(60.947)
Λοιπά έξοδα	10	(3.051)	(5.155)
Συνολικά έξοδα		**(806.509)**	**(746.203)**
Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες		**505.319**	**757.603**
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από τόκους	5	3.516	7.377
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	6	(6.158)	(8.728)
Κέρδη προ φόρων		**502.677**	**756.252**
Φόροι	11	(125.477)	(184.169)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους		**377.200**	**572.083**
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια			
Ποσά που μεταγενέστερα αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα			
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους		6.331	8.498
Αναβαλλόμενος φόρος		(968)	(2.785)
		5.363	**5.713**
Ποσά που μεταγενέστερα δεν αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα			
Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών	26	(7.845)	(21.725)
Αναβαλλόμενος φόρος		1.883	5.863
		(5.962)	**(15.862)**
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα/(έξοδα) μετά από φόρους		**(599)**	**10.149**
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		**376.601**	**561.934**

Μαρούσι, 26 Φεβρουαρίου 2021

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 13 έως 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων
Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ *Ποσά σε €*	Μετοχικό κεφάλαιο	Υποχρεώσεις από προγρ. Προκαθ. παροχών	Αποθεματικό εύλογης αξίας	Λοιπά Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη / (Ζημιές)	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2019	**600.000**	**81.651**	**6.019**	**348.052**	**1.228.212**	**2.263.934**
Αποτέλεσμα χρήσης μετά φόρων					572.083	**572.083**
Μερίσματα προηγούμενων χρήσεων					(645.000)	**(645.000)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		(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**
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους					377.200	377.200
Μερίσματα προηγούμενων χρήσεων (Euro 2,85 ανά μτχ.)					(570.000)	(570.000)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		(5.962)	5.363		(4.839)	(5.438)
Υπόλοιπα 31/12/2020	**600.000**	**59.827**	**17.095**	**348.052**	**964.104**	**1.989.078**

Μαρούσι, 26 Φεβρουαρίου 2021

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 13 έως 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών
Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	**502.677**	**756.252**
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία		
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων περ. στοιχείων και αύλων	63.269	60.947
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό	2.224	1.404
Προβλέψεις εξόδων	96.423	-
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	120	(1.655)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	2.340	8.729
Καθαρά έσοδα από τόκους και μερίσματα	(18.044)	-
Σύνολο προσαρμογών	**146.332**	**69.425**
Μεταβολή στοιχείων απαιτήσεων / υποχρεώσεων		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(2.567)	(41.902)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην φόρων)	84.151	142.512
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων από φόρους	(151.904)	(297.413)
	(70.320)	**(196.803)**
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**578.688**	**628.874**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές αξιογράφων	(424.275)	-
Πωλήσεις αξιογράφων	450.138	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(68.622)	(9.746)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(18.346)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**(61.105)**	**(9.746)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		
Εισπράξεις από εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια		
Εξοφλήσεις δανείων		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)		
Μερίσματα πληρωθέντα	(570.000)	(645.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(570.000)**	**(645.000)**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων	(52.417)	**(25.872)**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	**280.400**	**306.273**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	**227.984**	**280.400**

Μαρούσι, 26 Φεβρουαρίου 2021

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 13 έως 65 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. Κηφισιάς 119 και σύμφωνα με το καταστατικό η διάρκειά της ορίσθηκε τριάντα (99) έτη από τη νόμιμη σύσταση της Εταιρείας.

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

Η ασφαλιστική εταιρεία MetLife Α.Ε.Α.Ζ. αποτελεί τον βασικό μέτοχο της εταιρείας με ποσοστό 90%, ενώ το υπόλοιπο 10% 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 2020, 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 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 2023 και τα μέλη του είναι τα ακόλουθα:

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

Με το πρακτικό το Δ.Σ. 390/16-12/2020 αντικαταστάθηκε το μη εκτελεστικό μέλος Edward Palmer από την Jessie Zhang

Οι παρούσες ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την συνεδρίαση της 26ης Φεβρουαρίου 2021.

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 2020.

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

- Τα χρεόγραφα χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των 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, το επαρκές επίπεδο ενεργητικού και τα θετικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας δεν θέτουν σε αμφισβήτηση τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα παρά τις τρέχουσες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες.

Οι επιπτώσεις της πανδημίας σε μεγάλο βαθμό έχουν αντιμετωπιστεί βραχυχρόνια με την απλόχερη παροχή οικονομικής στήριξης από το κράτος προς τις οικονομικές μονάδες (νοικοκυριά και επιχειρήσεις). Υποστηρικτικές υπήρξαν και οι νομισματικές αρχές που παρείχαν απλόχερη ρευστότητα στις οικονομίες αποτρέποντας ένα αποπληθωριστικό σοκ ενώ συντήρησαν υψηλά επίπεδα τιμών για τις μετοχικές και ομολογιακές αγορές αποτρέποντας την εκδήλωση κύματος χρεοκοπιών και αμβλύνοντας τον όποιο συστημικό κίνδυνο.

Τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια της εταιρείας παρά τις πρόσκαιρες διακυμάνσεις κατά την διάρκεια της χρονιάς, παρουσίασαν οριακές απώλειες σε επίπεδο συνολικού ενεργητικού (-3,8%) κυρίως λόγω της πτώσεως των αποτιμήσεων σε μεμονωμένα προϊόντα. Παράγοντας απωλειών υπήρξε η ενίσχυση του ευρώ που επηρέασε την αποτίμηση στο νόμισμα των στοιχείων ενεργητικού που διαπραγματεύονται σε δολλάριο ΗΠΑ και σε άλλα νομίσματα που υποχώρησαν. Η μεταβολές στα μερίδια παρουσίασαν μικτή εικόνα από προϊόν σε προϊόν αλλά συνολικά παρουσίασαν σταθερότητα.

Οι μακροχρόνιες επιπτώσεις από την τρέχουσα συγκυρία στην ελληνική οικονομία και στον κλάδο των παροχής επενδυτικών υπηρεσιών είναι δύσκολο να προβλεφθούν. Εντούτοις η εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις παρακάτω περιοχές:

Στα Δημόσια οικονομικά και την εξυπηρέτηση του χρέους, ιδιαίτερα αν η τρέχουσα νομισματική και δημοσιονομική τόνωση προκαλέσει πληθωριστικές πιέσεις μετά το πέρας της οξείας φάσης της υγειονομικής κρίσης. Τα επιβαρυμένα δημόσια οικονομικά θα απαιτήσουν πλεονασματικό κρατικό προϋπολογισμό και θα έχουν άμεσες επιπτώσεις στο πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα για επενδύσεις, στην κατανάλωση, στην αποταμίευση και στην επένδυση άρα και στα επίπεδα τιμών των στοιχείων ενεργητικού στα οποία επενδύουν τα προϊόντα της εταιρείας

Στον κλάδο της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, με την είσοδο νέων προϊόντων και υπηρεσιών με φορολογικά οφέλη για τους καταναλωτές (Επαγγελματικά Ταμεία /IORP, Πανευρωπαϊκό Ατομικό Συνταξιοδοτικό Προϊόν /PEPP κ.ά.), που πιθανώς δράσουν ανταγωνιστικά των προϊόντων της εταιρείας. Θα πρέπει η εταιρεία να εξετάσει αν θα πρέπει να διεκδικήσει ρόλο παρόχου επενδυτικών υπηρεσιών χονδρικής (wholesale investment services) σε αυτά τα νέα προϊόντα

Στην τιμολογιακή πολιτική της ευρύτερης αγοράς. Η ενδεχόμενη μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος σε συνδυασμό με την αύξηση των παρόχων επενδύσεων για τους καταθέτες και ο έντονος ανταγωνισμός στο εξωτερικό ενδέχεται να οδηγήσει σε μείωση των περιθωρίων κέρδους και για τους Έλληνες παρόχους.

Στις διεθνείς εξελίξεις και στις νέες τάσεις στις επενδύσεις με την ανάδειξη νέων στρατηγικών και οχημάτων τα οποία ενδέχεται να ενδιαφέρουν και τους Έλληνες καταναλωτές.

Βάσει των μέχρι τώρα δεδομένων η εταιρεία θεωρεί ότι μπορεί να συνεχίσει απρόσκοπτα την δραστηριότητά της βάσει της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

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 2020

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»: του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς (Κανονισμός 2020/34/15.1.2020)

Την 26.9.2019 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα Δ.Π.Χ.Α. 9, Δ.Λ.Π. 39 και Δ.Π.Χ.Α. 7 σύμφωνα με την οποία παρέχονται προσωρινές εξαιρέσεις από την εφαρμογή συγκεκριμένων διατάξεων της λογιστικής αντιστάθμισης στο πλαίσιο της εφαρμογής της μεταρρύθμισης του επιτοκίου αναφοράς (Interest rate benchmark reform). Σύμφωνα με τις εξαιρέσεις αυτές, οι εταιρίες που εφαρμόζουν τις σχετικές διατάξεις μπορούν να υποθέτουν ότι το επιτόκιο αναφοράς δεν θα αλλάξει ως αποτέλεσμα εφαρμογής της μεταρρύθμισης του επιτοκίου αναφοράς. Οι εξαιρέσεις αφορούν την εφαρμογή των ακόλουθων διατάξεων:

- Την απαίτηση περί πολύ υψηλής πιθανότητας εκπλήρωσης όσον αφορά αντισταθμίσεις ταμειακών ροών,
- Την αξιολόγηση της οικονομικής σχέσης ανάμεσα στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο και το μέσο αντιστάθμισης,
- Τον προσδιορισμό ενός συστατικού ενός στοιχείου ως αντισταθμισμένου στοιχείου.

Δεν υπάρχει επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη»: Ορισμός σημαντικότητας (Κανονισμός 2019/2104/29.11.2019)

Την 31.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων εξέδωσε τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π. 8 ώστε να εναρμονίσει τον ορισμό της σημαντικότητας σε όλα τα πρότυπα και να αποσαφηνίσει ορισμένα 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 οικονομικών καταστάσεων λαμβάνουν βάσει αυτών των καταστάσεων. 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 τον εναρμονίσει με το νέο ορισμό σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π.8.

Δεν υπάρχει επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»: Ορισμός επιχείρησης

Την 22.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 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,

- απλοποιείται η αξιολόγηση της απόκτησης επιχείρησης ή ομάδας στοιχείων, η οποία θα βασίζεται στην τρέχουσα κατάσταση των αποκτηθέντων στοιχείων και όχι στην ικανότητα του συμμετέχοντα να ενσωματώσει τα αποκτηθέντα στοιχεία στις δικές του διαδικασίες,

- τροποποιείται ο ορισμός του παραγόμενου προϊόντος ώστε πέραν των εσόδων από κύριες δραστηριότητες που εμπίπτουν στην εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 15, να περιλαμβάνονται και άλλα έσοδα από κύριες δραστηριότητες όπως τα έσοδα από επενδυτικές υπηρεσίες,

- προστίθενται οδηγίες για την αξιολόγηση του κατά πόσο οι παραγωγικές διαδικασίες που έχουν αποκτηθεί είναι ουσιαστικές τόσο για τις περιπτώσεις που κατά την ημερομηνία απόκτησης υπάρχει παραγόμενο προϊόν όσο και για τις περιπτώσεις που δεν υπάρχει παραγόμενο προϊόν και

- εισάγεται μία προαιρετική άσκηση με βάση την εύλογη αξία των αποκτώμενων στοιχείων προκειμένου να αξιολογηθεί εάν έχει αποκτηθεί μία επιχείρηση ή μία ομάδα στοιχείων.

Δεν υπάρχει επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σκοπός της οποίας ήταν η ενσωμάτωση σημαντικών θεμάτων τα οποία δεν καλύπτονταν, καθώς επίσης και η επικαιροποίηση και παροχή διευκρινίσεων σε σχέση με συγκεκριμένες καθοδηγήσεις. Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει ένα νέο κεφάλαιο σχετικά με την επιμέτρηση, στο οποίο αναλύεται η έννοια της επιμέτρησης, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την επιλογή μίας βάσης επιμέτρησης, θέματα σχετικά με την παρουσίαση και γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις και καθοδήγηση αναφορικά με την από-αναγνώριση στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων από τις Οικονομικές Καταστάσεις. Περαιτέρω, το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει βελτιωμένους ορισμούς των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθοδήγηση που υποβοηθά την εφαρμογή των εν λόγω ορισμών, επικαιροποίηση των κριτηρίων για την αναγνώριση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθώς επίσης και διευκρινίσεις σε σημαντικούς τομείς, όπως οι ρόλοι της διαχείρισης, της συντηρητικότητας και της αβεβαιότητας κατά την επιμέτρηση στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

Δεν υπάρχει επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τροποποιήσεις στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση Τροποποιήσεων στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σε συνέχεια της αναθεώρησής του. Ορισμένα Πρότυπα περιλαμβάνουν ρητές αναφορές σε προγενέστερες εκδόσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η επικαιροποίηση των ως άνω αναφορών και η υποστήριξη για τη μετάβαση στο αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Δεν υπάρχει επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.2.2 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2020

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση», του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 4: «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 16 «Μισθώσεις»: Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς – 2η φάση (Κανονισμός 2021/25/13.1.2021) - Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021

Τον Οκτώβριο του 2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε τα Δ.Π.Χ.Π. 9, Δ.Λ.Π. 39, Δ.Π.Χ.Π. 7, Δ.Π.Χ.Π. 4 και Δ.Π.Χ.Π 16 στο πλαίσιο της 2ης φάσης του έργου προκειμένου να

αντιμετωπιστούν θέματα που προκύπτουν από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων, στα οποία συμπεριλαμβάνονται η αντικατάσταση ενός επιτοκίου αναφοράς από ένα εναλλακτικό επιτόκιο. Οι βασικές εξαιρέσεις από την εφαρμογή των λογιστικών διατάξεων των επιμέρους προτύπων που παρέχονται με τις τροποποιήσεις αυτές αφορούν τα παρακάτω:

-Αλλαγές στις συμβατικές ταμειακές ροές: Κατά την αλλαγή της βάσης υπολογισμού των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από μισθώσεις), οι αλλαγές που απαιτούνται από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα την αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στην κατάσταση αποτελεσμάτων αλλά τον επανυπολογισμό του επιτοκίου. Το ανωτέρω ισχύει και για τις ασφαλιστικές εταιρίες που κάνουν χρήση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9.

--Λογιστική αντιστάθμισης: Σύμφωνα με τις τροποποιητικές διατάξεις οι αλλαγές στην τεκμηρίωση της αντιστάθμισης που απορρέουν από τη μεταρρύθμιση επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα τη διακοπή της σχέσης αντιστάθμισης ή την έναρξη νέας σχέσης με την προϋπόθεση ότι αφορούν σε αλλαγές που επιτρέπονται από τη 2η φάση τροποποιήσεων. Στις αλλαγές αυτές περιλαμβάνονται ο επαναπροσδιορισμός του αντισταθμιζόμενου κινδύνου για αναφορά σε ένα επιτόκιο μηδενικού κινδύνου και ο επαναπροσδιορισμός των στοιχείων αντιστάθμισης ή και των αντισταθμιζόμενων στοιχείων ώστε να αντανακλάται το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου. Ωστόσο, τυχόν επιπρόσθετη αναποτελεσματικότητα θα πρέπει να αναγνωριστεί στα αποτελέσματα.

Η Εταιρία δεν έχει εφαρμόσει το πρότυπο αυτό, το οποίο δεν αναμένεται να έχει επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 10 και Δ.Λ.Π. 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το Δ.Π.Χ.Α. 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημία από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώην θυγατρική.

Αντίστοιχα, στο Δ.Λ.Π. 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα του επενδυτή.

Την 17.12.2015 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κατήργησε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής της ανωτέρω τροποποίησης που είχε αρχικά προσδιορίσει. Η νέα ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής θα προσδιοριστεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών

Προτύπων αφού λάβει υπόψη του τα αποτελέσματα του έργου που εκπονεί για τη λογιστική της μεθόδου της καθαρής θέσης.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει το πρότυπο αυτό, το οποίο δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 14: «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2016.

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Α. 14. Το νέο πρότυπο, που έχει προσωρινό χαρακτήρα, πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Σημειώνεται πως η Ευρωπαϊκή Ένωση αποφάσισε να μην προχωρήσει στην υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου αναμένοντας την έκδοση του οριστικού προτύπου.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει το πρότυπο αυτό, το οποίο δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 4 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» - αναβολή εφαρμογής Δ.Π.Χ.Α. 9 «Κανονισμός 2020/2097/15.12.2020». (Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021)

Τον Ιούνιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων βάσει των οποίων αναβάλλεται η ημερομηνία αρχικής εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 17 για δύο έτη, δηλαδή θα εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023. Συνεπεία αυτού, το IASB προέβη επίσης σε παράταση της καθορισμένης καταληκτικής ημερομηνίας για την προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» που περιλαμβάνεται στο Δ.Π.Χ.Α. 4 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις», έχοντας ως αποτέλεσμα οι οικονομικές οντότητες να απαιτείται να εφαρμόσουν το Δ.Π.Χ.Α. 9 για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων», στο Δ.Λ.Π. 16 «Ενσώματα Πάγια», στο Δ.Λ.Π. 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού» και στις «Ετήσιες Βελτιώσεις 2018 - 2020»

Τον Μάιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση μίας σειράς τροποποιήσεων, που περιλαμβάνουν περιορισμένου σκοπού τροποποιήσεις σε τρία Πρότυπα, καθώς και τις Ετήσιες Βελτιώσεις του Συμβουλίου. Οι εν λόγω τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινίσεις αναφορικά με τη διατύπωση των Προτύπων ή διορθώνουν ήσσονος σημασίας συνέπειες, παραβλέψεις ή αντικρούσεις μεταξύ των απαιτήσεων των Προτύπων. Πιο συγκεκριμένα:
- Οι **τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» (Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022)** επικαιροποιούν μία παραπομπή του Δ.Π.Χ.Α. 3 στο Εννοιολογικό Πλαίσιο της

Χρηματοοικονομικής Αναφοράς χωρίς να τροποποιούν τις λογιστικές απαιτήσεις που αφορούν στις συνενώσεις επιχειρήσεων.

- Οι **τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 16 «Ενσώματα Πάγια» (Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022)** απαγορεύουν σε μία εταιρεία να αφαιρέσει από το κόστος των παγίων ποσά που έλαβε από την πώληση στοιχείων που παράγονται κατά τη διάρκεια προετοιμασίας των εν λόγω παγίων για να καταστούν έτοιμα προς χρήση. Αντιθέτως, η εταιρεία αναγνωρίζει τα εν λόγω έσοδα από πωλήσεις και τα σχετικά κόστη στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

- Οι **τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού» (Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022)** προσδιορίζουν τα κόστη ενός συμβολαίου, τα οποία περιλαμβάνουν τόσο τα άμεσα επιρριπτόμενα έξοδα όσο και την αναλογία άλλων εξόδων που τα αφορούν, που μία εταιρεία θα πρέπει να συμπεριλάβει κατά την αξιολόγηση για το εάν ένα συμβόλαιο είναι ζημιογόνο.

Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις» Σχετιζόμενες με τον Covid-19 Παραχωρήσεις Μισθώματος **(**Κανονισμός 2020/1434/9.10.2020)

Τον Οκτώβριο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο Δ.Π.Χ.Α. 16 οι οποίες παρέχουν στους μισθωτές τη δυνατότητα να μην προβούν σε αξιολόγηση για το εάν μία σχετιζόμενη με τον Covid -19 παραχώρηση μισθώματος χαρακτηρίζεται ως τροποποίηση μίσθωσης. Πιο συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι στην περίπτωση που πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις, δεν απαιτείται από τους μισθωτές να αξιολογήσουν εάν στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση (1η Ιανουαρίου 2020 – 30η Ιουνίου 2020) παραχωρήσεις μισθώματος που σχετίζονται με τον Covid-19 αποτελούν τροποποιήσεις μίσθωσης. Αντιθέτως, οι μισθωτές που εφαρμόζουν αυτή την πρακτική εφαρμογή, θα υιοθετήσουν για τις εν λόγω παραχωρήσεις μισθώματος έναν λογιστικό χειρισμό ως να μην αποτελούν τροποποιήσεις μίσθωσης. Τα παραπάνω εφαρμόζονται για παραχωρήσεις μισθώματος που σχετίζονται με τον Covid-19, οι οποίες μειώνουν τις πληρωμές μισθωμάτων που καθίστανται πληρωτέες την ή πριν από την 30η Ιουνίου 2021.

Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια».

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

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

Μία εταιρία:

- 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 μελλοντικό συμβάν επηρεάζει αρνητικά τον αντισυμβαλλόμενο,
- διαχωρίζει συγκεκριμένα ενσωματωμένα παράγωγα, διακριτά επενδυτικά στοιχεία και διαφορετικές υποχρεώσεις απόδοσης από τα ασφαλιστήρια συμβόλαιά,
- διαχωρίζει τις συμβάσεις σε ομάδες που θα αναγνωρίσει και θα αποτιμήσει,

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

i. μία 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 μία 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 μία 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 μία 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 εκπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 17 στην οικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές της.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί ότι δεν αναμένεται να έχει επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Ταξινόμηση υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

Την 23.1.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 αναφορικά με την ταξινόμηση των υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες. Ειδικότερα η τροποποίηση:

-Αποσαφήνισε ότι για την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης σε βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι συνθήκες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

-Αποσαφήνισε ότι οι προσδοκίες της Διοίκησης για τα γεγονότα που αναμένεται να συμβούν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.

-Διευκρίνισε τις περιπτώσεις που συνιστούν τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Τον Ιούλιο του 2020, το Συμβούλιο των Διεθνών Προτύπων ανακοίνωσε παράταση της ημερομηνίας εφαρμογής του προτύπου κατά ένα έτος, λόγω των επιπτώσεων που επέφερε η πανδημία».

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει την τροποποίηση αυτή, η οποία δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

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

Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από την μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων από ξένο νόμισμα καταχωρούνται στα αποτελέσματα, με την εξαίρεση των 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 (bussines 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 αναμενόμενης 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 επιμετρούνται 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 επιμετρείται 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 Δ.Π.Χ.Α. 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 2020 είναι περισσότερο πιθανή παρά όχι,

βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη που είναι δυνατόν να συμψηφισθούν με κάθε κατηγορία ζημιών επί των οποίων σχηματίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

4. Καθαρά έσοδα από προμήθειες

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των καθαρών εσόδων από προμήθειες:

ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Έσοδα από προμήθειες		
Αμοιβή διαχείρισης από Αμοιβαία Κεφάλαια	2.252.629	2.540.984
Προμήθεια διάθεσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	15.039	10.906
Προμήθεια εξαγοράς Αμοιβαίων Κεφαλαίων	2.530	2.243
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**2.270.198**	**2.554.133**
Έξοδα από προμήθειες		
Προμήθεια διαμεσολάβησης για την πώληση μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(923.691)	(1.017.982)
Επιστροφές προμήθειας διάθεσης	(15.014)	(10.906)
Λοιπές προμήθειες	(19.822)	(23.102)
Καθαρά έξοδα από προμήθειες	**(958.527)**	**(1.051.990)**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**1.311.671**	**1.502.143**

5. Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από τόκους

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των εσόδων από τόκους:

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Έσοδα από τόκους ομολογιών εξωτερικού	17.740	23.080
Απόσβεση αξίας ομολόγων υπέρ το άρτιο	(14.528)	(16.021)
Τόκοι καταθέσεων	305	318
Έσοδα από τόκους	**3.516**	**7.377**

6. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου

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

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΤΙΤΛΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση/λήξη ομολογιών	(3.817)	-
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(2.340)	(8.728)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από πώληση/λήξη επενδύσεων	**(6.158)**	**(8.728)**

7. Λοιπά έσοδα

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των λοιπών εσόδων της επιχείρησης:

ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Λοιπά έκτακτα & ανόργανα έσοδα	156	1.663
Καθαρά λοιπά έσοδα	**156**	**1.663**

8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των αμοιβών και εξόδων προσωπικού:

ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Μισθοί και επιδόματα	335.870	306.076
Λοιπές παροχές & αμοιβές	1.997	1.752
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	76.538	76.001
Ασφάλιστρα	20.107	19.874
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών	2.224	1.404
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	**436.736**	**405.107**

Η Εταιρεία κατά μέσο όρο απασχόλησε 7 εργαζόμενους για το 2020 όπως και το 2019.

9. Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των γενικών διοικητικών & λειτουργικών εξόδων:

ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ & ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Αμοιβές τρίτων	53.655	41.465
Τηλεπικοινωνίες – ταχυδρομικά	52.935	48.170
Επισκευές και συντηρήσεις	52.415	54.953
Ενοίκια κτιρίων και λοιπά έξοδα κτιρίων	15.932	15.436
Φόροι – τέλη	3.200	5.089
Έξοδα μεταφορών και ταξιδιών	-	272
Συνδρομές – εισφορές	25.001	14.625
Έξοδα διοίκησης & Δικτύου	94.977	84.271
Έξοδα γραφικής ύλης και εντύπων	1.074	3.247
Έξοδα δικηγόρων & συναφή έξοδα	470	676
Λοιπά έξοδα	3.794	6.790
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	**303.454**	**274.994**

Στις Αμοιβές τρίτων περιλαμβάνονται κυρίως οι αμοιβές των ορκωτών ελεγκτών. Στις συνδρομές και εισφορές η αύξηση οφείλεται σε δαπάνες για την τροποποίηση κανονισμών των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Στις αμοιβές τρίτων η αύξηση οφείλεται σε αμοιβές προς συμβούλους για την υλοποίηση διαφόρων έργων. 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 *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	1.820	4.937
Λοιπά	1.231	218
Λοιπά έξοδα	**3.051**	**5.155**

11. Φόροι

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής :

ΦΟΡΟΣ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Κέρδη προ φόρων	**502.677**	**756.252**
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(150.250)	(184.972)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 14)	24.773	803
Σύνολο φόρου	**(125.477)**	**(184.169)**

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

Ποσά σε €	31/12/2020	31/12/2019
Κέρδη προ φόρων	**502.677**	**756.252**
Φόρος με βάση τον εφαρμοστέο φορολογικό συντελεστή 24%	**(120.642)**	**(181.500)**
Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	(4.834)	(2.669)
Φόρος με βάση τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή	**(125.477)**	**(184.169)**
Εφαρμοστέος Φορολογικός συντελεστής	24%	24%
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	**25%**	**24%**

12. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής :

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ *Ποσά σε €*	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο 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	**296.557**	**1.174**	**979.566**	**1.277.295**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2019	**68.660**	**0**	**6.714**	**75.375**
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο 01/01/2020	**365.216**	**1.174**	**986.280**	**1.352.670**
Προσθήκες	-	-	-	-
Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16		-	-	-
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2020	**365.216**	**1.174**	**986.280**	**1.352.670**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις				
Υπόλοιπο 01/01/2020	**296.557**	**1.174**	**979.566**	**1.277.296**
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	-	-
Αποσβέσεις περιόδου	784	-	2.091	2.875
Αποσβέσεις περιόδου λόγω Δ.Π.Χ.Α. 16	13.167	-	-	13.167
Υπόλοιπο 31/12/2020	**310.508**	**1.174**	**981.656**	**1.293.338**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2020	**54.709**	**0**	**4.623**	**59.332**

Λόγω της εφαρμογής από 01.01.2019 του Δ.Π.Χ.Α. 16, στα κτίρια καταχωρείται η παρούσα αξία των μισθωμάτων για τα ακίνητα που στεγάζεται η Εταιρεία, όπως προκύπτουν από τις εκάστοτε συμβάσεις, και αποσβένονται 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 01/01/2020έως 31/12/2020. 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 01/01/2020	64.738	65.935
Προσθήκες	-	-
Αποσβέσεις	(13.167)	-
Τόκοι	-	2.244
Πληρωμές	-	(14.677)
Υπόλοιπο 31/12/2020	**51.571**	**53.502**

13. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής :

ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ *Ποσά σε €*	**Λογισμικό**	**Σύνολο**
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο 01/01/2019	**954.824**	**954.824**
Προσθήκες	9.746	9.746
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2019	**964.571**	**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**
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο 01/01/2020	**964.571**	**964.571**
Προσθήκες	68.622	68.622
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2020	**1.033.192**	**1.033.192**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις		
Υπόλοιπο 01/01/2020	**885.908**	**885.908**
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-
Αποσβέσεις περιόδου	47.227	47.227
Υπόλοιπο 31/12/2020	**933.135**	**933.135**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2020	**100.057**	**100.057**

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 31.12.2020 και κατά την 31.12.2019 αντίστοιχα και δεν προέκυψε κάποια τέτοια ένδειξη.

14. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής :

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2020	Επιβάρυνση στα αποτελέσματα	Επιβάρυνση στα Ι.Κ.	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2020
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	22.413	534	1.883	24.829
Αφορ. αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση	(1.610)	(1.533)	(1.694)	(4.837)
Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης	1.898	25.773		27.670
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	**22.701**	**24.773**	**189**	**47.663**

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 διαθεσίμων προς πώληση	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**

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που έχει δημιουργηθεί ως την 31 Δεκεμβρίου 2020, 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 *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
ΜΕΣΩ ΛΟΙΠΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
ΟΜΟΛΟΓΑ		
Κρατικές Ομολογίες	517.045	197.444
Εταιρικά Ομολογίες	808.823	1.161.759
	1.325.868	**1.359.203**
ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		
Εσωτερικού	398.931	401.271
	398.931	**401.271**
Σύνολο αξιόγραφων	**1.724.800**	**1.760.474**

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

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΙΜΟΥΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ	31/12/2020		
	Ποσότητα	*Αξία κτήσης*	*Εύλογη αξία*
SOCIETE GENERALE 0,125% 10/05/21 (XS1500337644) - BoG.C01.BNK.EU.	2.000	199.200	200.874
DANBNK 24.05.23 1,375% (XS2194006834)	1.000	98.375	101.734
CYPRUS 26.07.23 3,75% (XS1457553367)	1.000	108.500	110.284
ABN AMRO BK 0,625% 31/05/2022 (XS1422841202) - BoG.C01.BNK.EU.	3.000	304.350	304.131
ASTRAZENECA 0,875% 11/24/21 (XS1143486865) - BoG.C05.000.00.	2.000	206.480	202.084
PGB 4,95% 25.10.2023 (PTOTEAOE0021- PT) - BoG.C02.GOV.EU.	2.650	319.451	306.692
BOTS T- BILL 0 12.02.21	1.000	99.790	100.069
Σύνολο αξιόγραφων		**1.336.146**	**1.325.868**

Ενώ για το 2019 το χαρτοφυλάκιο είχε ως εξής:

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΙΜΟΥΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ 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 ΑΠΟΤΙΜΟΥΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	31/12/2020		
	Ποσότητα	*Αξία κτήσης*	*Εύλογη αξία*
ALICO ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣ.	117.006	410.000	398.931
Σύνολο αξιόγραφων		**410.000**	**398.931**

Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου το 2019 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	402.477
Σύνολο αξιόγραφων		**410.000**	**402.477**

Το χαρτοφυλάκιο των ομόλογων αποτιμάται στο επίπεδο 1 με τιμές ενεργούς αγοράς, ενώ το χαρτοφυλάκιο των αμοιβαίων κεφαλαίων το αποτιμά στο επίπεδο 2 με παρατηρήσιμα δεδομένα.

Η εταιρεία επιλέγει την κατηγοριοποίηση με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο «Διακράτηση για είσπραξη και πώληση (Held to Collect and Sell)» και κατατάσσει με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9 το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων σε «Χρεόγραφα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων», ενώ το χαρτοφυλάκιο των αμοιβαίων κεφαλαίων σε «Χρεόγραφα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

16. Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι

Οι απαιτήσεις από φόρους αναλύονται ως εξής :

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	8.387	8.386
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	40.122	73.189
Απαιτήσεις από φόρους	**48.508**	**81.576**

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

Η απαίτηση του φόρου εισοδήματος την 31.12.2020 και 31.12.2019 αναλύεται ως εξής :

Ποσά σε €	31/12/2020	31/12/2019
Τρέχων φόρος εισοδήματος		
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος χρήσης	(150.250)	(184.972)
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από :		
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	186.918	255.309
Λοιποί παρακρατούμενοι και προκαταβληθέντες φόροι εισοδήματος	3.454	2.852
Σύνολο απαίτησης φόρου εισοδήματος χρήσης	**40.122**	**73.189**

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για την Εταιρεία το 2020 είναι 24% σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4646/2019 όπως και το 2019.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2011. Οι χρήσεις 2012 έως και 2014 θεωρούνται παραγεγραμμένες φορολογικά βάσει του πλαισίου Παραγραφής του δικαιώματος επιβολής φόρων και το πέρας της πενταετούς περιόδου παραγραφής ανά περίπτωση και μέχρι την 31.12.2020 αντίστοιχα. Οι χρήσεις των ετών 2015-2019 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, των οποίων το Συμπέρασμα ήταν χωρίς Επιφύλαξη, εκδόθηκαν την 28η Σεπτεμβρίου 2016, την 23η Οκτωβρίου 2017 την 24η Οκτωβρίου 2018 την 24η Οκτωβρίου 2019 και την 29η Οκτωβρίου 2020 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 2015 έως 2019 παραγράφονται αντιστοίχως στις 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 στις, 31.12.2024 και στις 31.12.2025.

Η χρήση του 2020 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.

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		
Ποσά σε €	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Απαιτήσεις από υπό διαχείριση Αμοιβαία Κεφάλαια	220.810	231.451
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	**220.810**	**231.451**

18. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ		
Ποσά σε €	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	1.213
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		**1.213**

Οι Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν εγγυήσεις που είχαν δοθεί για πάγιες λειτουργικές ανάγκες της εταιρείας (π.χ. ΔΕΗ). Εντός του 2020 οι εγγυήσεις αυτές επιστράφηκαν στην εταιρεία.

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 *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Δεδουλευμένοι τόκοι	8.182	14.028
Έξοδα επομένων χρήσεων	9.830	14.527
Λοιπές Απαιτήσεις	**18.012**	**28.555**

Στα έξοδα επόμενων χρήσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2020, όπως και στις 31 Δεκεμβρίου 2019, περιλαμβάνεται προπληρωμένο έξοδο 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 *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Ταμείο	151	151
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	227.833	280.249
Σύνολο ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	**227.984**	**280.400**

Η εύλογη αξία των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων θεωρείται ότι προσεγγίζει τη λογιστική αξία τους και είναι τοποθετημένα σε τραπεζικά ιδρύματα κύρους και συστημικές τράπεζες.

21. Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο

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

Μετοχικό Κεφάλαιο	31/12/2020			31/12/2019		
	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 *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Αποθεματικό αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	17.095	11.732
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	147.853	147.853
Τακτικό αποθεματικό	200.198	200.198
Υποχρεώσεις από προγράμματα προκαθορισμένων παροχών	59.827	65.789
Σύνολο αποθεματικών	**424.974**	**425.573**

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 *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Αποθεματικό ανοίγματος χρήσης	11.732	6.019
Αποτίμηση	7.057	11.417
Μεταβολή του Αναβαλλόμενου φόρου του αποθεματικού	(1.694)	(5.704)
Αποθεματικό κλεισίματος χρήσης	**17.095**	**11.732**

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 €	31/12/2020	31/12/2019
Υπόλοιπο Έναρξης 01/01	1.161.743	1.228.212
Διανομή ποσών από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων	(570.000)	(645.000)
Κέρδη χρήσης	377.200	572.083
Μεταφορά κερδών από λοιπά συνολικά εισοδήματα	(4.839)	6.448
Υπόλοιπο 31/12	**964.104**	**1.161.743**

Στην από 26.10.2020 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας αποφασίσθηκε να διανεμηθεί ως μέρισμα ποσό ύψους €570.000,00, το οποίο προέρχεται από μη διανεμηθέντα κέρδη προηγούμενων εταιρικών χρήσεων έως της χρήση 2019.

24. Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής :

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων		
Προμηθευτές	660	4.008
Πιστωτές διάφοροι	101.468	111.567
Ασφαλιστικά ταμεία	15.809	15.882
Έξοδα δεδουλευμένα	203.187	101.057
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	**321.123**	**232.514**

Και από αυτά τα δεδουλευμένα έξοδα αναλύονται ως εξής:

ΕΞΟΔΑ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Αμοιβές Ελεγκτών	26.367	23.768
Έξοδα τροποποίησης κανονισμών	12.000	-
Έξοδα υλοποίησης έργων	49.700	-
Πριμ μισθοδοσίας	21.066	22.000
Έξοδα διοίκησης & Δικτύου	94.053	55.289
Σύνολο δεδουλευμένων εξόδων	**203.187**	**101.057**

Τα έξοδα διοίκησης αφορούν αμοιβές & έξοδα σε στελέχη της MetLife AEAZ που προσφέρουν τις υπηρεσίες τους στην εταιρεία και τα έξοδα δικτύου αφορούν την εκπαίδευση του δικτύου για πώληση προϊόντων της εταιρείας.

25. Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων

Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	12.914	12.433
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	40.588	53.502
Σύνολο υποχρεώσεων από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	**53.502**	**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.

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 στο ποσό των € 53.502. Το υπόλοιπο της υποχρέωσης κατά την 31.12.2020 αναλύεται σε βραχυπρόθεσμη υποχρέωση ποσού € 12.914 για το διάστημα 01.01.2021-31.12.2021, και σε μακροχρόνια υποχρέωση ποσού € 40.588 για το διάστημα 01.01.2022-30.11.2024.

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 Δ.Λ.Π. 19. Το πρόγραμμα αυτό αποτελεί μη χρηματοδοτούμενο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Επίδραση στα αποτελέσματα		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	1.584	688
Καθαρός τόκος επί παρούσας αξίας υποχρέωσης	640	716
Δαπάνη που αναγνωρίσθηκε στη χρήση	**2.224**	**1.404**
Συμφωνία λοιπού συνολικού εισοδήματος		
Ποσό που αναγνωρίσθηκε στο συνολικό εισόδημα κατά την έναρξη της χρήσης	(86.541)	(108.266)
Κέρδη λόγω αλλαγών σε παραδοχές	2.705	6.974
Κέρδη χρήσης λόγω εμπειρίας	5.140	14.751
Συνολικό ποσό που αναγνωρίσθηκε στα συνολικά εισοδήματα της χρήσης	**7.845**	**21.725**
Ποσό που αναγνωρίσθηκε στο συνολικό εισόδημα κατά τη λήξη της χρήσης	**(78.966)**	**(86.541)**
Συμφωνία καθαρής υποχρέωσης στον ισολογισμό		
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	64.048	40.919
Δαπάνη που αναγνωρίσθηκε στη χρήση	2.224	1.404
Μεταβολή λοιπών συνολικών εσόδων χρήσης	7.845	21.725
Υποχρέωση σε Ισολογισμό	**74.117**	**64.048**

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

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ *Ποσά σε €*	31/12/2020	31/12/2019
Για τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών		
Επιτόκιο προεξόφλησης	0,75%	1,00%
Ποσοστό μελλοντικής αύξησης μισθών	1,00%	1,00%
Για τον προσδιορισμό του κόστους καθορισμένων παροχών		
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,00%	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 31/12/2020	Παρούσα Αξία Υποχρέωσης 31/12/2019
Επιτόκιο Προεξόφλησης - 25 μονάδες βάσης	76.945	66.594
Επιτόκιο Προεξόφλησης + 25 μονάδες βάσης	71.412	61.617
Ποσοστό αύξησης Μισθών - 25 μονάδες βάσης	71.412	61.611
Ποσοστό αύξησης Μισθών + 25 μονάδες βάσης	76.931	66.588

Η Εταιρεία δεν κατέβαλε αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης κατά τα έτη 2020 και 2019.

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 2020 καθώς και στη χρήση 2019 η Εταιρεία προέβη σε καταβολή €14.653 και €14.419 αντίστοιχα.

27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

27.1 Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2011. Οι χρήσεις 2012 έως και 2014 θεωρούνται παραγεγραμμένες φορολογικά βάσει του πλαισίου Παραγραφής του δικαιώματος επιβολής φόρων και το πέρας της πενταετούς περιόδου παραγραφής ανά περίπτωση και μέχρι την 31.12.2020 αντίστοιχα. Οι χρήσεις των ετών 2015-2019 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, των οποίων το Συμπέρασμα ήταν χωρίς Επιφύλαξη, εκδόθηκαν την 28η Σεπτεμβρίου 2016, την 23η Οκτωβρίου 2017 την 24η Οκτωβρίου 2018 την 24η Οκτωβρίου 2019 και την 29η Οκτωβρίου 2020 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 2015 έως 2019 παραγράφονται αντιστοίχως στις 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 στις, 31.12.2024 και στις 31.12.2025.

Η χρήση του 2020 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 2020 και 2019. 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	31/12/2020	31/12/2019
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο χρηματοοικονομικών καταστάσεων	26.883	26.883
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	12.772	12.772
Σύνολο	**39.655**	**39.655**

30. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναλύεται ως εξής:

Ενδοεταιρικές συναλλαγές με τον όμιλο	31/12/2020			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδο	Έξοδο
Metlife A.E.A.Z				
Ασφαλιστικές εργασίες	-	0	-	20.107
Προμήθειες Διανομής	-	86.029	-	888.961
Αμοιβές διοίκησης	-	54.053	-	54.053
Υποχρεώσεις και αποσβέσεις	-	-	-	**14.167**
Σύνολο	-	**140.082**	-	**977.288**
ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ Ν.ΧΡ. ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ ΑΕ				
Προμήθειες Διανομής	-	933	-	8.025
Σύνολο	-	**933**	-	**8.025**
Σύνολο Ενδοεταιρικών συναλλαγών	-	**141.015**	-	**985.313**

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
Υποχρεώσεις και αποσβέσεις	-	-	-	**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**

Οι αμοιβές διοίκησης για το 2020 συμπεριλαμβανομένων κάθε είδος παροχής ανήλθαν σε 148.670 € ενώ το 2019 το αντίστοιχο ποσό ήταν 151.619 €.

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	31/12/2020 *Εύλογη αξία*
Αξιόγραφα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία.						
- Ομόλογα	505.005	202.084	618.779	-	-	1.325.868
- Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	398.931	398.931
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	-	-	-	-	48.508	48.508
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	220.810	220.810
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	-	-	18.012	18.012
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	--	-	-	227.984	-	227.984
ΣΥΝΟΛΟ	**505.005**	**202.084**	**618.779**	**227.984**	**686.261**	**2.240.113**

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	-	-	-	-	81.576	81.576
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**	**744.217**	**2.383.669**

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 31/12/2020 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 54% του υπό διαχείριση ενεργητικού ενώ το 46% αφορά μετοχικές αξίες. Όσον αφορά τα ομολογιακά χαρτοφυλάκια αυτά είναι κατά κύριο λόγο μικρής και μέσης διάρκειας (τροπ. Διάρκειας 4-8 έτη) και υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, ενώ κατά μέσον όρο το LT Rating κατά την Moody's είναι Α). Τα μετοχικά χαρτοφυλάκια επενδύουν κατά 70% στις Ελληνικές Μετοχικές αγορές συνεπώς επηρεάζονται από τον κίνδυνο χώρας της Ελλάδος. Τέλος μόλις το 11% 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%):

31/12/2020, ποσά σε €	< 1 έτος	2 – 5 έτη	Σύνολο
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά +50μβ.		
Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία	-1.511	-7.923	-9.434
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά -50μβ.		
Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία	1.511	7.923	9.434

31/12/2019, 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 2020 όσο και του 2019 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.

31/12/2020	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	1.724.800		100.069	402.958	822.841		398.931	1.724.800
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	48.508			48.508				48.508
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	220.810	220.810						220.810
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	47.663					47.663		47.663
Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις	18.012			18.012				18.012
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	227.984	227.984						227.984
Σύνολο	**2.287.777**	**448.794**	**100.069**	**469.479**	**822.841**	**47.663**	**398.931**	**2.287.777**
Υποχρεώσεις								
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	9.347		9.347					9.347
Λοιπές υποχρεώσεις	321.123	117.936	75.119	128.067				321.123
Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	53.502			12.914	40.588			53.502
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	74.117					74.117		74.117
Σύνολο	**458.089**	**117.936**	**84.466**	**140.981**	**40.588**	**74.117**		**458.089**

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	81.576			73.189	8.386			81.576
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	**2.406.369**	**518.515**	**14.274**	**80.807**	**1.368.802**	**22.701**	**401.271**	**2.406.369**
Υποχρεώσεις								
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	10.592	10.592						10.592
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	**373.090**	**129.999**	**22.000**	**103.541**	**53.502**	**64.048**		**373.090**

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 38% στον Τραπεζικό κλάδο ενώ η μεγαλύτερη γεωγραφική συγκέντρωση παρατηρείται στην Ελλάδα με 21% 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.