

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ Δ/ΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
& ΓΕΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΜΗΤΡΩΟΥ
ΤΜΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

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

Αθήνα, 30/06/2015

Αριθ.Πρωτ.: 66910

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

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

Ανακοινώνεται ότι την **30/06/2015** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **379952**, οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2014-31/12/2014** της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ **2292401000**.

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

Eurobank Asset Management A.E.Δ.A.K.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ

από 01 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

(δημοσιευόμενα βάσει του κ.ν 2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Eurobank Asset Management A.E.Δ.A.K.. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση έδρας Εταιρείας :	Σταδίου 10, Αθήνα
Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ :	2292401000
Αρμόδια Υπηρεσία:	Υπουργείο Οικονομίας, Υποδομών, Μεταφορών, Ναυτιλίας και Τουρισμού.
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες):	26 Φεβρουαρίου 2015
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής :	Κωνσταντίνος Μιχαλάτος , ΑΜ ΣΟΕΛ 17701
Ελεγκτική Εταιρεία :	ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Α.Ε.Ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών :	Με σύμφωνη γνώμη.
Διεύθυνση διαδικτύου :	www.eurobankam.gr

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :	Δημοσθένης Αρχοντίδης, Πρόεδρος (ορίστηκε Πρόεδρος στις 20 Φεβρουαρίου 2015) Θεοφάνης Μυλωνάς, Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος (ορίστηκε Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος στις 11 Μαΐου 2015) Ελένη Κορίτσα, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Γεώργιος Βαρελτζίδης, Μέλος Ιάκωβος Γιαννακλής, Μέλος Αναστάσιος Ιωαννίδης, Μέλος (από 11 Μαΐου 2015) Ιωάννης-Νικόλαος Σταυρόπουλος-Συνοδινός, Μέλος Κωνσταντίνος Τσιβεριώτης, Μέλος (από 11 Μαΐου 2015) Αλέξανδρος Τσουρινάκης, Μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	31 Δεκ 2014	31 Δεκ 2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	489.685	348.852
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	103.601	109.350
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	105.840	36.988
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	356.720	399.583
	1.055.847	**894.773**
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	3.571.925	2.719.867
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	4.352.690	4.030.516
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18.754.137	49.939.242
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	-	31.943
	26.678.751	**56.721.567**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**27.734.598**	**57.616.340**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	18.406.674	41.861.554
Αποθεματικά εύλογης αξίας	290.100	54.941
Λοιπά αποθεματικά	2.221.022	3.058.069
Αποτελέσματα εις νέον	2.332.448	(24.581.728)
Σύνολο καθαρής θέσης	**23.250.244**	**20.392.835**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	171.034	151.845
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	**171.034**	**151.845**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	401.493	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.972.847	2.508.340
Προβλέψεις για επίδικους φόρους	-	33.155.676
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	938.980	1.407.643
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	**4.313.320**	**37.071.660**
Σύνολο υποχρεώσεων	**4.484.354**	**37.223.505**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	**27.734.598**	**57.616.340**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	1 Ιαν - 31 Δεκ 2014	1 Ιαν - 31 Δεκ 2013
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	17.951.067	16.821.531
Έσοδα από τόκους	306.961	484.470
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	233.072	175.646
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	**18.491.100**	**17.481.648**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(5.083.108)	(5.270.005)
Αμοιβές διαμεσολάβησης	(8.126.457)	(8.204.552)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(2.567.905)	(2.816.706)
Αποσβέσεις	(188.224)	(157.219)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	**2.525.405**	**1.033.164**
Προβλέψεις για επίδικους φόρους	**-**	(33.155.676)
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις επίδικων φόρων	753.174	**-**
Ζημιές από πώληση συμμετοχών	(4.941)	**-**
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(341)	319.449
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	**3.273.297**	**(31.803.063)**
Μείον: Φόρος εισοδήματος	(717.224)	(1.034.590)
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους	**2.556.073**	**(32.837.652)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου μετά από φόρους	235.159	181.274
Αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημίες) που αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια σε σχέση με το ΔΛΠ 19	(19.259)	(10.405)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά φόρων	**215.900**	**170.869**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά φόρων	**2.771.973**	**(32.666.783)**
Κέρδη/(Ζημίες)μετά από φόρους ανά μετοχή	1,5706	(21,0576)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	1 Ιαν - 31 Δεκ 2014	1 Ιαν - 31 Δεκ 2013
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2014 και 01.01.2013 αντίστοιχα)	**20.392.835**	**21.411.644**
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους	2.556.073	(32.837.652)
Αποτελέσματα μετά από φόρους που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση	215.900	170.869
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	31.647.975
Αναβαλλόμενος φόρος εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	85.435	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2014 και 31.12.2013 αντίστοιχα)	**23.250.244**	**20.392.835**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	1 Ιαν - 31 Δεκ 2014	1 Ιαν - 31 Δεκ 2013
Καθαρές ταμειακές (εκροές)/εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(31.165.274)	(363.948)
Καθαρές ταμειακές (εκροές)/εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(19.831)	4.034.689
Καθαρές ταμειακές (εκροές)/εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	31.647.975
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**(31.185.105)**	**35.318.715**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**49.939.242**	**14.620.527**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**18.754.137**	**49.939.242**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1.Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E., που έχει έδρα στην Αθήνα Ελλάδος και η οποία συμμετέχει άμεσα στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 100%.
2.Η Εταιρεία έχει ελεγθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009. Ο φορολογικός έλεγχος για τα έτη 2011-2013 έχει διενεργηθεί από τους νόμιμους ελεγκτές της Εταιρείας σύμφωνα με το νόμο 3943/2011 και τη σχετική υπουργική απόφαση, ενώ σε εξέλιξη βρίσκεται ο αντίστοιχος φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2014.
3.Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσης ήταν 55 άτομα, ενώ στο τέλος της προηγούμενης χρήσης ήταν 46 άτομα.
4. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της Εταιρείας.
5. Η Διοίκηση της Εταιρείας, στηριζόμενη και στις γνωματεύσεις των Νομικών της Συμβούλων, εκτιμά ότι δεν υπάρχουν επίδικες υποθέσεις οι οποίες θα επιφέρουν σημαντική αρνητική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.
6.Ορισμένα συγκριτικά κονδύλια αναταξινομήθηκαν για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας περιόδου.
7.Τα ποσά εσόδων και εξόδων, σωρευτικά από την έναρξη της τρέχουσας χρήσης, καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής : απαιτήσεις € 20.919.492, υποχρεώσεις € 1.197.341, έσοδα € 5.461.740 και έξοδα € 5.392.953. Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Εταιρείας για την κλειόμενη χρήση ανέρχονται σε €1.625.603.
8.Η Εταιρεία κατέβαλε το 2014 το ποσό των €32.402.502 έναντι προβλέψεως για επίδικους φόρους €33.155.676 και εξόφλησε την υποχρέωση που είχε δημιουργήσει προς το Ελληνικό δημόσιο αναγνωρίζοντας ταυτόχρονα και έσοδο από αχρησιμοποίητες προβλέψεις ύψους €753.173. Στη συνέχεια η Εταιρεία προσέφυγε στο Συμβούλιο της Επικρατείας υποβάλλοντας αίτηση αναίρεσης κατά όλων των πρώτοδικων αποφάσεων των δικαστηρίων. Όλες οι αναιρέσεις που είχε υποβάλει η Εταιρεία ενώπιον των δικαστικών αρχών απορίφθηκαν από το Συμβούλιο της Επικρατείας. Η Εταιρεία έχει ήδη παραιτηθεί από όλες τις προσφυγές που είχε καταθέσει ενώπιον των δικαστικών αρχών κατά των πρωτόδικων αποφάσεων (σημείωση 27 των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας).
9.Στις 20 Φεβρουαρίου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας όρισε τον κ . Δημοσθένη Αρχοντίδη ως Πρόεδρο, ο οποίος μέχρι τότε κατείχε τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, κατόπιν της παραίτησης του Προέδρου κ. Φωκίωνα Καραβία. Στις 11 Μαΐου 2015 η Γενική Συνέλευση εξέλεξε νέα μέλη στο Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο την ίδια ημέρα όρισε τον κ. Θεοφάνη Μυλωνά ως Αντιπρόεδρο & Διευθύνοντα Σύμβουλο, σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Ιωάννη Κοντόπουλου.
10.Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, τη διανομή μερίσματος ύψους €2.200.000.

Αθήνα, 22 Μαΐου 2015

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών	Η Προϊσταμένη του Λογιστηρίου
Δημοσθένης Αρχοντίδης	**Θεοφάνης Μυλωνάς**	**Τζανής Κορκολής**	**Αναστασία Αλαπάντα**
ΑΔΤ ΑΒ 224296	Α.Δ.Τ. Χ 612580	Α.Δ.Τ. ΑΚ 543982	Α.Δ.Τ. ΑΕ 080894 Αρ. Αδείας 0040936 Α' Τάξης

Eurobank Asset Management A.E.Δ.A.K.

Οικονομικές Καταστάσεις
για τη χρήση που έληξε
31 Δεκεμβρίου 2014

Σταδίου 10, 105 64, Αθήνα
210-3352800
Υπουργείο Οικονομίας, Υποδομών, Μεταφορών, Ναυτιλίας και Τουρισμού,
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 2292401000
Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, Αρ. Αδείας 79/5/09.07.1996 & 6/600/11.10.2011

Περιεχόμενα

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Σελ. 3

Έκθεση ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Σελ. 5

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Σελ. 6

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Σελ. 7

Ισολογισμός Σελ. 8

Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης Σελ. 9

Κατάσταση Ταμειακών Ροών Σελ. 10

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων Σελ. 11

1 Γενικές πληροφορίες Σελ. 11

2 Βασικές λογιστικές αρχές Σελ. 11

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου Σελ. 16

4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης Σελ. 17

5 Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες Σελ. 17

6 Έσοδα από τόκους Σελ. 17

7 Ζημιές συμμετοχών και χρεογράφων Σελ. 17

8 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης Σελ. 17

9 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού Σελ. 17

10 Αμοιβές διαμεσολάβησης Σελ. 18

11 Λοιπά λειτουργικά έξοδα Σελ. 18

12 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων Σελ. 18

13 Φόρος εισοδήματος Σελ. 18

14 Αναβαλλόμενενες φορολογικές απαιτήσεις Σελ. 18

15 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα Σελ. 18

16 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση Σελ. 19

17 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία Σελ. 19

18 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία Σελ. 19

19 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις Σελ. 20

20 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις Σελ. 20

21 Προμηθευτές λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις Σελ. 20

22 Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία Σελ. 21

23 Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις Σελ. 21

24 Μετοχικό κεφάλαιο Σελ. 21

25 Αποθεματικά Σελ. 21

26 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων Σελ. 21

27 Αχρησιμοποίητες προβλέψεις επίδικων φόρων Σελ. 22

28 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις Σελ. 22

29 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη Σελ. 22

30 Δομημένες οικονομικές οντότητες Σελ. 23

31 Μερίσματα Σελ. 23

32 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις Σελ. 23

33 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού Σελ. 23

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

Κύριοι Μέτοχοι,
Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση, τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (01.01.2014 έως 31.12.2014), καθώς και τις επεξηγήσεις μας πάνω σε αυτές.
Οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31 Δεκεμβρίου 2014.
Οι επεξηγηματικές σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων Ενεργητικού, Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων, καθώς και των κονδυλίων που συνθέτουν το οικονομικό αποτέλεσμα της Εταιρείας.

α) Ανασκόπηση οικονομικών αποτελεσμάτων

Το 2014 ήταν μια χρονιά με έντονες διακυμάνσεις κατά την οποία τον πρώτο λόγο είχαν οι κεντρικές τράπεζες. Συγκεκριμένα η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ ολοκλήρωσε το πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης μέσω μαζικών αγορών ομολόγων, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα άρχισε να αγοράζει καλυμμένα ομόλογα, προχώρησε σε νέο γύρο ελκυστικότερων δανείων και έχει ήδη ξεκινήσει μέσα στο 2015 το μεγάλο βήμα της ποσοτικής χαλάρωσης με αγορές κρατικών ομολόγων. Όσον αφορά την Ιαπωνία, η αντίστοιχη κεντρική τράπεζα προχώρησε στον διπλασιασμό της νομισματικής βάσης της χώρας ενώ η Κίνα προχώρησε σε επεκτατικές κινήσεις μέσω της μείωσης των επιτοκίων και της χαλάρωσης των κανόνων για τα τραπεζικά αποθέματα.

Στις διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές το 2014, από πλευράς αποδόσεων, εντυπωσιακά έκλεισαν το χρηματιστήριο της Αργεντινής (με κέρδη 58,9% σε τοπικό νόμισμα) και η κινεζική αγορά με τον Shanghai Composite (με κέρδη 52,8% σε τοπικό νόμισμα). Επίσης ανοδικά κινήθηκε και το χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης με τους βασικούς χρηματιστηριακούς δείκτες, τον S&P 500 να καταγράφει άνοδο 11,4% και τον Dow Jones να μετρά κέρδη 7,5%. Στην Ευρώπη, οι χρηματιστηριακές αγορές κατά τη διάρκεια του έτους βρέθηκαν πολλές φορές σε νέα υψηλά 5ετίας, η χρονιά όμως έκλεισε τελικά με μεγάλες αποκλίσεις. Συγκεκριμένα ο γερμανικός DAX κατέγραψε ετήσια άνοδο 2,7%, ενώ αντιθέτως το χρηματιστήριο της Πορτογαλίας σημείωσε πτώση μεγαλύτερη του 25%.

Για την Ελλάδα, το 2014 ήταν άλλη μια σημαντική χρονιά, αφού επιβεβαιώθηκε ότι και το 2014 σημειώθηκε πρωτογενές δημοσιονομικό πλεόνασμα. Επίσης η χώρα εισήλθε σε τροχιά ανάκαμψης αφού τα στοιχεία του Α.Ε.Π. για το γ΄ τρίμηνο του 2014 δείχνουν αύξηση κατά 1,9% δηλαδή +0,5% σε ετήσια βάση, ενώ εκτιμάται ότι στο τέλος του έτους θα κλείσει επίσης θετικά κατά 0,8%. Επιπλέον, έπειτα από τέσσερα χρόνια πραγματοποιήθηκε επιτυχώς έξοδος της Ελλάδος στις αγορές, μέσω έκδοσης πενταετούς ομολόγου ύψους 2,5 δις ευρώ, ενώ ακολούθησε και η έκδοση τριετούς ομολόγου. Όσον αφορά το εγχώριο τραπεζικό σύστημα, οι αυξήσεις στο μετοχικό κεφάλαιο και των τεσσάρων συστημικών τραπεζών, οδήγησαν στην περαιτέρω ενίσχυση τους αλλά και στη μείωση του ποσοστού συμμετοχής του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Εντούτοις, η ελληνική αγορά κινήθηκε καθοδικά το 2014, με τον Γενικό Δείκτη να καταγράφει απώλειες κατά 29% και τους δείκτες FTSE/ASE Large Cup και FTSE/ASE Mid Cup κατά 31,2% και 33,7% αντίστοιχα, ενώ και ο τραπεζικός δείκτης υποχώρησε σημαντικά κατά 46,5%. Η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς διαμορφώθηκε στα 54,6 δις ευρώ μειωμένη κατά 14,7 δις ευρώ ή 21% από την αρχή του έτους. Η μέση ημερήσια αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 126,8 εκ. ευρώ, αυξημένη κατά 46% σε σχέση με τη διαμορφωθείσα αξία των 86,6 εκ. ευρώ το 2013. Τέλος συνοπτικά το 24% των εταιρειών του Χρηματιστηρίου Αθηνών σημείωσε άνοδο, το 64% έκλεισε με απώλειες και το 12% έκλεισε αμετάβλητο σε σχέση με την αποτίμηση από την αρχή του έτους.

Το ενεργητικό των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία ανήλθε την 31η Δεκεμβρίου 2014 σε € 1,8 δις, έναντι € 1,7 δις στο τέλος της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 8,9%. Επί του συνόλου του ενεργητικού της αγοράς των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα, η Εταιρεία παρέμεινε για άλλη μια χρονιά στην πρώτη θέση με μερίδιο αγοράς 30% περίπου. Τα συνολικά κεφάλαια πελατών υπό διαχείριση κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε € 727,30 εκ. έναντι € 650,8 εκ. την 31η Δεκεμβρίου 2013, παρουσιάζοντας αύξηση 11,8%.

Τα ακαθάριστα έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε € 18,5 εκ., αυξημένα κατά 5,7% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Τα κέρδη προ φόρων της κλειόμενης χρήσης (μην λαμβάνοντας υπόψιν τις προβλέψεις για επίδικους φόρους) ανήλθαν σε € 2,5 εκ., σημειώνοντας αύξηση 78,6%, συναρτήσει των αντίστοιχων κερδών της προηγούμενης χρήσης, συνολικού ύψους € 1,4 εκ.. Η παραπάνω αύξηση οφείλεται αφενός μεν στην αύξηση των λειτουργικών εσόδων κατά € 1,0 εκ., η οποία προέρχεται κυρίως από την αύξηση των εσόδων από αμοιβές και προμήθειες, αλλά και στην μείωση των λειτουργικών εξόδων εξαιτίας των προσπαθειών που έγιναν για τον εξορθολογισμό των λοιπών λειτουργικών δαπανών. Επιπλέον το 2014 οριστικοποιήθηκε από το διοικητικό εφετείο της Αθήνας η συνολική οφειλή της Εταιρείας προς το Ελληνικό Δημόσιο η οποία ανήλθε στο ποσό των € 32,4 εκ. Η οφειλή αυτή προέκυψε ύστερα από το φορολογικό έλεγχο του Δ.Ε.Κ. Αθηνών για τις χρήσεις 2003 έως και το 2007 και αφορούσε διαφορά κύριου φόρου επί της αξίας πωλήσεων μετοχών εισηγμένων σε αλλοδαπά χρηματιστήρια ή άλλους αναγνωρισμένους χρηματιστηριακούς θεσμούς για λογαριασμό των αμοιβαίων κεφαλαίων, που διαχειρίζεται η Εταιρεία βάσει του άρθ. 27 του νόμου 2703/1999. Η Εταιρεία κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 είχε σχηματίσει πρόβλεψη ποσού € 33,2 εκ. και μετά την απόρριψη της προσφυγής της και από το Συμβούλιο της Επικρατείας εξόφλησε όλους τους καταλογισμένους φόρους και αναγνώρισε έσοδο από αχρησιμοποίητες προβλέψεις ύψους € 0,7 εκ. Μετά την ανωτέρω εξέλιξη, η Εταιρεία έχει αποφασίσει να παραιτηθεί οριστικά από οποιεσδήποτε αξιώσεις είχε προβάλει έναντι των φορολογικών και δικαστικών αρχών σχετικά με την επιστροφή προκαταβληθέντων από αυτή φόρων και τελών.

β) Επιχειρηματικές προοπτικές

Για το 2015, η τάση του πληθωρισμού θα αποτελέσει καθοριστικό παράγοντα της νομισματικής πολιτικής των κύριων Κεντρικών Τραπεζών, καθώς αναμένουμε ότι ο ρόλος τους θα είναι για ακόμη μια χρονιά καθοριστικός για τις προοπτικές της παγκόσμιας οικονομίας και κατ' επέκταση των αγορών. Εκτιμάται ότι οι Κεντρικές Τράπεζες θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν μη-συμβατικά μέτρα που θα συμπεριλαμβάνουν και τις αγορές χρεογράφων κάτι που ήδη ξεκίνησε η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, ενώ ολοκλήρωσε η FED. Έτσι, εκτιμούμε αυξημένες τις πιθανότητες η Ευρωζώνη να προχωρήσει σε περαιτέρω χαλάρωση, η Κίνα να μειώσει περαιτέρω τα επιτόκια της ή να ενισχύσει τη διατραπεζική ρευστότητα και η Ιαπωνία να ενισχύσει τη χαλαρή πολιτική της. Σε αντίθεση, ενδέχεται οι ΗΠΑ και Αγγλία να προχωρήσουν σε αύξηση του κύκλου των επιτοκίων τους. Σε βάθος χρόνου, οι εξελίξεις στην Ευρώπη και Ασία θα επιδράσουν θετικά στην εσωτερική δραστηριότητα βελτιώνοντας τις προοπτικές της παγκόσμιας οικονομίας. Όσον αφορά την πορεία των χρηματαγορών, οι αναλυτές θεωρούν ότι οι παγκόσμιες μετοχές, ειδικά των αναπτυγμένων αγορών εμφανίζονται στην παρούσα φάση ως η πιο ελκυστική τοποθέτηση. Ωστόσο, εκτιμούν ότι οι αποδόσεις θα είναι πιο ήπιες και η μεταβλητότητα αναμένεται αυξημένη συγκριτικά με τα αμέσως προηγούμενα χρόνια, καθώς η αγορά ενδέχεται να επηρεάζεται σε μεγαλύτερο βαθμό από τα μακροοικονομικά δεδομένα. Η διασπορά των επενδύσεων στις διάφορες κατηγορίες προϊόντων σε συνδυασμό με την επαγγελματική διαχείριση των χαρτοφυλακίων θα αποτελέσουν το κλειδί για την επίτευξη υπεραξιών.

Για την Ελλάδα, το 2015 ξεκίνησε απαισιόδοξα, καθώς η αποτυχία εκλογής Προέδρου της Δημοκρατίας και η προκήρυξη εκλογών την 25η Ιανουαρίου προκάλεσε πολιτική αβεβαιότητα. Αυτό οδήγησε σε φαινόμενα έντονης μεταβλητότητας της ελληνικής αγοράς αφού επικράτησαν συνθήκες «sell off» στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Μετά όμως το σχηματισμό κυβέρνησης και την εκλογή νέου Προέδρου της Δημοκρατίας αναμένεται να ομαλοποιηθεί η πολιτική κατάσταση. Η νέα κυβέρνηση ήδη έχει ξεκινήσει την διαπραγμάτευση με τους Ευρωπαικούς Θεσμούς και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο για την ελάφρυνση/επιμήκυνση του χρέους και την κάλυψη των ταμειακών αναγκών του Ελληνικού Κράτους υποσχόμενη νέες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις αλλά και μείωση των φορολογικών επιβαρύνσεων για τους κοινωνικά ασθενέστερους. Παρά τις σημαντικές δυσκολίες όμως, που έχουν προκύψει μέχρι τώρα στις διαπραγματεύσεις της Ελλάδος με τους πιστωτές της, οι αγορές ελπίζουν ότι θα επιτευχθεί συμφωνία και θα σταματήσει το κλίμα αβεβαιότητας που επικρατεί ακόμα στην ελληνική οικονομική ζωή.

Στις αρχές του 2015, η Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. ανέλαβε να παράσχει στην Τ.Τ. ΕΛΤΑ Α.Ε.Δ.Α.Κ., θυγατρική εταιρεία του Ομίλου Eurobank, τις υπηρεσίες της διαχείρισης των επενδύσεων και της διαχείρισης κινδύνων των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η τελευταία. Η διοίκηση της Εταιρείας έχει αποφασίσει και αναμένει την έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την ανάληψη της διαχείρισης των αμοιβαίων της Τ.Τ. ΕΛΤΑ Α.Ε.Δ.Α.Κ., γεγονός το οποίο θα επιφέρει αύξηση στα ακαθάριστα έσοδα και τα ενεργητικά των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται. Επιπλέον, η Εταιρεία στρατηγικά για το 2015 αποβλέπει στην διατήρηση της κυρίαρχης θέσης που κατέχει σήμερα στην αγορά των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα και τη διεύρυνση της πελατειακής της βάσης με την προσέλκυση νέων πελατών.

Στόχος της Εταιρείας είναι η διατήρηση των υψηλών αποδόσεων των αμοιβαίων κεφαλαίων, η σύσταση νέων αμοιβαίων κεφαλαίων τα οποία θα ανταποκρίνονται στις εξειδικευμένες ανάγκες των δικτύων με παράλληλο εξορθολογισμό της υφιστάμενης γκάμας των αμοιβαίων κεφαλαίων (συγχωνεύσεις αμοιβαίων κεφαλαίων, cross border mergers), η διατήρηση των υφιστάμενων συνεργασιών και δικτύων πώλησης αμοιβαίων κεφαλαίων, η ανάπτυξη και ενεργοποίηση νέων δικτύων πώλησης αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα και η σύναψη συμφωνιών με πλατφόρμες διάθεσης αμοιβαίων κεφαλαίων στο εξωτερικό καθώς και η περαιτέρω κεφαλαιοποίηση του συγκριτικού πλεονεκτήματος που διαθέτει η Εταιρεία λόγω της πλατφόρμας του Λουξεμβούργου. Επιπλέον, στόχος της Εταιρείας είναι η διατήρηση των υψηλών αποδόσεων των χαρτοφυλακίων πελατών, η προσέλκυση νέων θεσμικών πελατών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, η επέκταση τυχόν ευκαιριών στον τομέα των συνταξιοδοτικών ταμείων και ασφαλιστικών εταιρειών, η προώθηση προϊόντων και υπηρεσιών σε θεσμικούς πελάτες του εξωτερικού, η περαιτέρω προώθηση των αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτων διαχειριστών, καθώς επίσης και η περαιτέρω προώθηση υπηρεσιών παροχής επενδυτικών συμβουλών.

Τέλος, για το 2015, η Εταιρεία προσβλέπει στην πλήρη εκμετάλλευση των οικονομιών κλίμακας που θα προκύψουν το 2015 από την εγκατάσταση της νέας διαχειριστικής πλατφόρμας, την ανάπτυξη νέων μοντέλων διαχείρισης κινδύνων και την κεντροποίηση κάποιων διεργασιών της.

γ) Λοιπά

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο αγοράς, στον πιστωτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο ρευστότητας αναφέρεται επεξηγηματικά στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και στην Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας, η οποία υποβάλλεται προς έγκριση ετησίως στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και στη συνέχεια υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
Η Εταιρεία δε διαθέτει ακίνητα και δεν έχει υποκαταστήματα.
Δεν υπάρχουν δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.
Επιπλέον, σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2014.

Τελειώνοντας, παρακαλούμε Κύριοι Μέτοχοι, να εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες Οικονομικές Καταστάσεις ως και το αναλυτικό Δ.Π.Χ.Α. προσάρτημα.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2015
Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
και Διευθύνων Σύμβουλος

Ιωάννης Κοντόπουλος

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Eurobank Asset Management A.E.Δ.A.K., οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2014, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Eurobank Asset Management A.E.Δ.A.K. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και 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.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του κωδ. Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2015

Πράισγουωτερχαους Κούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268, 152 32 Αθήνα
ΑΜ ΣΟΕΛ: 113

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
ΑρΜ ΣΟΕΛ 17701

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444, www.pwc.gr

Λεωφ. Κηφισίας 26ο & Κόδρου, 15232 Χαλάνδρι, Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444
Εθνικής Αντίστασης 17, 55134 Θεσσαλονίκη, Τ: +30 2310 488880, Φ: +30 2310 459487

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014 €	2013 €
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	5	17.951.067	16.821.531
Έσοδα από τόκους	6	306.961	484.470
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	8	233.072	175.646
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**18.491.100**	**17.481.648**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	9	(5.083.108)	(5.270.005)
Αμοιβές διαμεσολάβησης	10	(8.126.457)	(8.204.552)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	11	(2.567.905)	(2.816.706)
Αποσβέσεις	17 & 18	(188.224)	(157.219)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		**2.525.405**	**1.033.165**
Προβλέψεις για επίδικους φόρους	27	-	(33.155.676)
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις επίδικων φόρων	27	753.174	-
Ζημιές από πώληση συμμετοχών	7	(4.941)	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	12	(341)	319.449
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων		**3.273.297**	**(31.803.062)**
Μείον: Φόρος εισοδήματος	13	(717.224)	(1.034.590)
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους		**2.556.073**	**(32.837.652)**

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2015

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών	Η Προϊσταμένη του Λογιστηρίου
Δημοσθένης Αρχοντίδης ΑΔΤ ΑΒ 224296	Ιωάννης Κοντόπουλος ΑΔΤ ΑΑ 246553	Τζανής Κορκολής ΑΔΤ ΑΒ 543982	Αναστασία Αλαπάντα ΑΔΤ ΑΕ 080894 Αριθμός αδείας 0040936 Α' τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
	2014	**2013**
	€	**€**
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους	2.556.073	(32.837.652)
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου απευθείας στην καθαρή θέση:		
Ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:		
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου μετά από φόρους	235.159	181.274
Ποσά που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων :		
Αναλογιστικά Κέρδη /(Ζημιές) που αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια σε σχέση με το ΔΛΠ 19	(19.259)	(10.405)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά φόρων	**215.900**	**170.869**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	**2.771.973**	**(32.666.783)**

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2015

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών	Η Προϊσταμένη του Λογιστηρίου
Δημοσθένης Αρχοντίδης ΑΔΤ ΑΒ 224296	Ιωάννης Κοντόπουλος ΑΔΤ ΑΑ 246553	Τζανής Κορκολής ΑΔΤ ΑΒ 543982	Αναστασία Αλαπάντα ΑΔΤ ΑΕ 080894 Αριθμός αδείας 0040936 Α' τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός

	Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
		2014 €	2013 €
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	17	489.685	348.852
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	18	103.601	109.350
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	105.840	36.988
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	19	356.720	399.583
		1.055.847	**894.773**
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	20	3.571.925	2.719.867
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	16	4.352.690	4.030.516
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	18.754.137	49.939.242
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		-	31.943
		26.678.751	**56.721.567**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**27.734.598**	**57.616.340**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	24	18.406.674	41.861.554
Αποθεματικά εύλογης αξίας	25	290.100	54.941
Λοιπά αποθεματικά	25	2.221.022	3.058.069
Αποτελέσματα εις νέον		2.332.448	(24.581.728)
Σύνολο καθαρής θέσης		**23.250.244**	**20.392.835**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	22	171.034	151.845
		171.034	**151.845**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		401.493	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	21	2.972.847	2.508.340
Προβλέψεις για επίδικους φόρους	21	-	33.155.676
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	23	938.980	1.407.643
		4.313.320	**37.071.660**
Σύνολο υποχρεώσεων		**4.484.354**	**37.223.505**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**27.734.598**	**57.616.340**

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2015

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών	Η Προϊσταμένη του Λογιστηρίου
Δημοσθένης Αρχοντίδης ΑΔΤ ΑΒ 224296	Ιωάννης Κοντόπουλος ΑΔΤ ΑΑ 246553	Τζανής Κορκολής ΑΔΤ ΑΒ 543982	Αναστασία Αλαπάντα ΑΔΤ ΑΕ 080894 Αριθμός αδείας 0040936 Α' τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους			
	Μετοχικό Κεφάλαιο €	**Αποθεματικά €**	**Αποτελέσματα εις νέον €**	**Σύνολο €**
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2013	**8.498.215**	**4.021.687**	**8.891.741**	**21.411.644**
Ζημιές μετά από φόρους	**-**	-	(32.837.652)	**(32.837.652)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	**-**	170.869	**-**	**170.869**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισόδηματα χρήσεως	-	**170.869**	**(32.837.652)**	**(32.666.783)**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με εισφορά μετρητών	31.647.975	-	-	**31.647.975**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών	1.715.364	(2.018.076)	302.711	**-**
Μεταφορές αποθεματικών	-	938.529	(938.529)	**-**
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2013	**41.861.554**	**3.113.010**	**(24.581.728)**	**20.392.835**
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	**41.861.554**	**3.113.010**	**(24.581.728)**	**20.392.835**
Κέρδη μετά από φόρους	-	-	2.556.073	**2.556.073**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	-	215.900	-	**215.900**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισόδηματα χρήσεως	-	**215.900**	**2.556.073**	**2.771.973**
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου προς συμψηφισμό ζημιών	(24.576.491)	-	24.576.491	**-**
Μεταφορά εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	352.000	-	(352.000)	**-**
Αναβαλλόμενος φόρος εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	-	85.435	**85.435**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών	769.612	(950.150)	180.538	**-**
Τακτικό αποθεματικό	-	132.362	(132.362)	**-**
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014	**18.406.674**	**2.511.121**	**2.332.448**	**23.250.244**
	Σημ. 24	Σημ. 25		

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2015

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών	Η Προϊσταμένη του Λογιστηρίου
Δημοσθένης Αρχοντίδης ΑΔΤ ΑΒ 224296	Ιωάννης Κοντόπουλος ΑΔΤ ΑΑ 246553	Τζανής Κορκολής ΑΔΤ ΑΒ 543982	Αναστασία Αλαπάντα ΑΔΤ ΑΕ 080894 Αριθμός αδείας 0040936 Α' τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
	2014	**2013**
	€	**€**
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη /(Ζημίες) προ φόρων	**3.273.297**	**(31.803.062)**
Προσαρμογές σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:		
Αποσβέσεις (σημ. 17-18)	188.224	157.219
Προβλέψεις	57.288	288.710
Προβλέψεις από επίδικους φόρους (σημ. 27)	-	33.155.676
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικής δραστηριότητας	(301.488)	(809.507)
Άλλα μη ταμειακά έσοδα	(769.458)	(10.982)
Ζημιές από πώληση παγιών	134	-
Κέρδος εκμετάλλευσης πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης	2.447.998	978.055
(Αύξηση)/μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς	(861.867)	433.750
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(88.084)	(1.120.810)
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	1.498.047	290.995
Καταβεβλημένοι τόκοι	(192)	(137)
Πληρωμές φόρων	(260.627)	(654.807)
Πληρωμές επίδικων φόρων	(32.402.502)	-
Καθαρές ταμειακές (εκροές) /εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**(31.165.274)**	**(363.948)**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(323.496)	(17.921)
Πληρωμές για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	(975.000)	(3.631.000)
Εισπράξεις από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	970.326	7.191.965
Τόκοι ειπραχθέντες	308.339	491.645
Καθαρές ταμειακές (εκροές) /εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**(19.831)**	**4.034.689**
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	31.647.975
Καθαρές ταμειακές (εκροές) /εισροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	**-**	**31.647.975**
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(31.185.105)	35.318.715
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης (σημ. 15)	**49.939.242**	**14.620.527**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης (σημ. 15)	**18.754.137**	**49.939.242**

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2015

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών	Η Προϊσταμένη του Λογιστηρίου
Δημοσθένης Αρχοντίδης ΑΔΤ ΑΒ 224296	Ιωάννης Κοντόπουλος ΑΔΤ ΑΑ 246553	Τζανής Κορκολής ΑΔΤ ΑΒ 543982	Αναστασία Αλαπάντα ΑΔΤ ΑΕ 080894 Αριθμός αδείας 0040936 Α' τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

1 Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία Eurobank Asset Management A.E.Δ.A.K. έχει συσταθεί στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και στη διαχείριση επενδύσεων χαρτοφυλακίων πελατών. Η Εταιρεία είναι 100% θυγατρική της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι η : www.eurobankam.gr.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 26η Φεβρουαρίου 2015.

2 Βασικές λογιστικές αρχές

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

2.1 Πλαίσιο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

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

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2014 και 2013, εξαιρουμένων εκείνων που παρατίθενται παρακάτω. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η εταιρεία για την παρούσα χρήση. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Οι εξελίξεις κατά τη διάρκεια του 2015 και οι συζητήσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο σχετικά με την επανεξέταση των όρων του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας, καθιστούν το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα ευμετάβλητο. Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις από θεσμικά όργανα στη χώρα και στο εξωτερικό. Λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των δραστηριοτήτων και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, τυχόν αρνητικές εξελίξεις δεν αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την ομαλή λειτουργία της. Παρ' όλα αυτά η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και την πιθανή επίπτωσή της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνει έγκαιρα όλα τα αναγκαία δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της και στη διατήρηση της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

2.2 Νέα και τροποποιημένα πρότυπα που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο.

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2014:

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η τροποποίηση εκδόθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις» και σε συνδυασμό τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις». Η τροποποίηση καθορίζει τον λογιστικό χειρισμό και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν μια οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

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

ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες

Η τροποποίηση αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Σκοπός της τροποποίησης είναι να καθορίσει το λογιστικό χειρισμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, κατόπιν εκδόσεως του ΔΠΧΑ 11. Απαλλαγή από την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης παρέχεται όταν μία επένδυση σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία κατέχεται από οικονομική οντότητα, ή κατέχεται εμμέσως μέσω οικονομικής οντότητας, η οποία είναι οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων (venture capital organization), αμοιβαίο κεφαλαίο (mutual fund), εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (unit trust) ή παρόμοια οικονομική οντότητα συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών κεφαλαίων που συνδέονται με επενδύσεις (investment linked insurance funds). Σε αυτή την περίπτωση, οι επενδύσεις σε αυτές τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις κοινοπραξίες δύναται να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

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

ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

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

ΔΛΠ 36, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η τροποποίηση περιορίζει την απαίτηση για τη γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών μόνο για τις περιόδους κατά τις οποίες έχει αναγνωριστεί ή αντιλογιστεί μια ζημιά απομείωσης.

Επίσης περιλαμβάνει λεπτομερείς απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις όταν η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης και ζημιά απομείωσης έχει αναγνωριστεί ή έχει αντιλογιστεί κατά την διάρκεια της περιόδου.

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

ΔΛΠ 39, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση

Η τροποποίηση αυτή παρέχει απαλλαγή από την υποχρέωση διακοπής της λογιστικής αντιστάθμισης όταν, ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, ένα παράγωγο το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια.

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

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις» που αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και το ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση - Οικονομικές οντότητες ειδικού σκοπού». Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10, θεσπίζεται ένας νέος ορισμός του ελέγχου, ο οποίος παρέχει μια ενιαία βάση ενοποίησης για όλες τις οικονομικές οντότητες. Η βάση αυτή στηρίζεται στην έννοια της εξουσίας πάνω σε μια οικονομική οντότητα, στη μεταβλητότητα των αποδόσεων λόγω της συμμετοχής στην οικονομική οντότητα και τη σύνδεση αυτών, αντικαθιστώντας έτσι την έμφαση στο νομικό έλεγχο ή την έκθεση στους κινδύνους και τα οφέλη, ανάλογα με τη φύση της οικονομικής οντότητας.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ10 δεν είχε επίπτωση στην ενοποίηση των συμμετοχών της Εταιρείας, ούτε στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 11, Από κοινού συμφωνίες

Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες» και το ΜΕΔ 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες - Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες» και θέτει τις αρχές για την κατάρτιση χρηματοοικονομικών αναφορών από οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε επιχειρηματικά σχήματα τα οποία ελέγχονται από κοινού.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, υπάρχουν μόνο δύο τύποι από κοινού συμφωνιών, οι από κοινού δραστηριότητες και οι κοινοπραξίες, η ταξινόμηση των οποίων βασίζεται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των συμμετεχόντων όπως προκύπτουν από το επιχειρηματικό σχήμα, παρά στη νομική του μορφή. Η ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης είναι πλέον υποχρεωτική για τις κοινοπραξίες. Η εναλλακτική της αναλογικής μεθόδου ενοποίησης των κοινοπραξιών, η οποία δεν εφαρμόζονταν από την Εταιρεία, δεν επιτρέπεται πλέον.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

Οι συμμετέχοντες που μοιράζονται τον έλεγχο σε από κοινού δραστηριότητες αναγνωρίζουν στις οικονομικές τους καταστάσεις τα επιμέρους στοιχεία ενεργητικού, υποχρεώσεων και τις συναλλαγές που τους ανήκουν ή που τους αναλογούν από την από κοινού δραστηριότητα.
Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 11 δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες

Το ΔΠΧΑ 12 καθορίζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις προκειμένου οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να μπορούν να αξιολογήσουν την φύση των κινδύνων που συνδέονται με τη συμμετοχή της αναφέρουσας οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες. Ακολούθως, η Εταιρεία υιοθέτησε τις εν λόγω γνωστοποιήσεις στην σημείωση 30, στις Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

ΔΠΧΑ 10, 11 και 12, Τροποποιήσεις- Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες : Οδηγίες μετάβασης

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και παρέχουν επιπρόσθετες απαλλαγές κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10,11 και 12, καθώς απαιτούν η προσαρμοσμένη συγκριτική πληροφόρηση να παρέχεται μόνο για την προηγούμενη περίοδο σύγκρισης. Επιπλέον, για τις γνωστοποιήσεις σχετικά με τις μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες, η απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12 αφαιρείται.
Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 10, 12 και ΔΛΠ 27 Τροποποιήσεις - Εταιρίες Επενδύσεων

Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι «εταιρίες επενδύσεων», όπως ορίζονται παρακάτω, να λογιστικοποιούν τις επενδύσεις σε ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες, καθώς και τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Μόνη εξαίρεση θα αποτελούν οι θυγατρικές που θεωρούνται ως προέκταση των επενδυτικών δραστηριοτήτων της εταιρίας επενδύσεων. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, μια «εταιρία επενδύσεων» είναι μια οικονομική οντότητα που:

(α) λαμβάνει κεφάλαια από έναν ή περισσότερους επενδυτές με σκοπό να προσφέρει σε αυτούς τους επενδυτές υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων,
(β) δεσμεύεται στους επενδυτές της ότι επιχειρηματικός της σκοπός είναι η επένδυση κεφαλαίων αποκλειστικά για αποδόσεις που θα προέρχονται από υπεραξία κεφαλαίου, έσοδα από επενδύσεις ή και τα δύο, και
(γ) επιμετρά και αξιολογεί την απόδοση ουσιαστικά όλων των επενδύσεών της βάσει της εύλογης αξίας.

Οι τροποποιήσεις επίσης καθορίζουν τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για τις εταιρίες επενδύσεων.
Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα πρότυπα και διερμηνείες που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Εταιρεία.

Ένα πλήθος νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2014, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί για χρήση στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή η Εταιρεία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.
Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38, Τροποποιήσεις- Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.
Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016)

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιούν την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.
Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.
Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 Λογιστική Αντιστάθμισης καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Εταιρεία επί του παρόντος εξετάζει την επίδραση του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις, της οποίας η ποσοτικοποίηση είναι αδύνατη, κατά την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28, Τροποποιήσεις - Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης.
Η υιοθέτηση της τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28, Τροποποιήσεις - Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας. Η βασική συνέπεια των τροποποιήσεων είναι πως αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημιά μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία δραστηριότητα (είτε με τη μορφή μιας θυγατρικής είτε όχι). Μερικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια δραστηριότητα, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία έχουν τη μορφή μιας θυγατρικής.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

Η υιοθέτηση των τροποποίησεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 11, Τροποποίηση - Από κοινού Συμφωνίες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'.

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

ΔΠΧΑ 15, Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η υιοθέτηση του προτύπου δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2010-2012 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε επτά ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- Ορισμός της προϋπόθεσης κατοχύρωσης στο ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»
- Λογιστικός χειρισμός ενδεχόμενου τιμήματος σε μια συνένωση επιχειρήσεων στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»
- Συνάθροιση των λειτουργικών τομέων και συμφωνία του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού των τομέων προς αναφορά με τα στοιχεία ενεργητικού της οικονομικής οντότητας στο ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»
- Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»
- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»
- Βασικά διοικητικά στελέχη στο ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»
- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2011-2013 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2015)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- Εξαιρέσεις από το πεδίο εφαρμογής για τις κοινοπραξίες στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»
- Εξαίρεση από το πεδίο εφαρμογής για τα χαρτοφυλάκια στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»
- Διευκρίνιση του συσχετισμού ανάμεσα στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα» κατά την κατηγοριοποίηση των ακινήτων ως επενδυτικά ή ιδιοχρησιμοποιούμενα στο ΔΛΠ 40, και
- Η έννοια των «ΔΠΧΑ σε ισχύ» στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς»

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012-2014 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2012-14 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- Διευκρίνηση του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» πως όταν ένα περιουσιακό στοιχεία (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.
- Προσθήκη στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» συγκεκριμένων οδηγιών προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη. Επιπλέον διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.
- Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» ότι όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.
- Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» της έννοιας του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

ΕΔΔΠΧΑ 21, Εισφορές (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015)

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από τη κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάση του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία.

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

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

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

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το συναλλακτικό νόμισμα της Τράπεζας. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, για τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε Ευρώ έχει γίνει στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο εκατομμύριο.

2.3 Ξένο νόμισμα

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

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

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

2.4 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων 33 έτη
- Μεταφορικά Μέσα 9 έτη
- Λοιπός εξοπλισμός 4-7 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε Ισολογισμό.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (αφομοίωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

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

2.5 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

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

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

2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

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

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

α) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα) και αυτά που προσδιορίστηκαν σε αυτή την κατηγορία κατά την έναρξη. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό εάν κατέχονται για εμπορία ή αναμένεται να πουληθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία Ισολογισμού. Να σημειωθεί ότι στο τέλος της χρήσης δεν υφίστανται ανάλογα ποσά.

β) δάνεια και απαιτήσεις.

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

γ) διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

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

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις

στις Οικονομικές Καταστάσεις

Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση.

2.8 Έμπορικές απαιτήσεις

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

2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια.

2.11 Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

2.12 Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι επιδράσεις του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 έχουν αναδρομική εφαρμογή. Σαν αποτέλεσμα τα Λοιπά Συνολικά Έσοδα καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια της χρήσης που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2011 έχουν αναμορφωθεί αναλόγως, χωρίς όμως να επηρεάζεται η Συνολική Καθαρή Θέση της Εταιρείας. Επιπλέον, τα Αποτελέσματα Χρήσης της χρήσης που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2013, έχουν επίσης αναμορφωθεί.

Οι επιδράσεις του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 περιγράφονται στη Σημείωση 22.

(α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

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

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

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την αναλογιστική αξία της εφάπαξ αποζημίωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις αποχώρησης αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Σε χώρες που δεν υπάρχει ευρεία αγορά για τέτοιου είδους ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια κρατικών ομολόγων στο τέλος της χρήσης που χρησιμοποιούνται. Το νόμισμα και η λήξη των χρησιμοποιούμενων ομολόγων είναι σύμφωνα με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια των συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων. Αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Εταιρεία αναγνωρίζονται απευθείας στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα τη χρήση που πραγματοποιούνται και δεν μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης σε μεταγενέστερες περιόδους.

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

(β) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

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

2.13 Προβλέψεις

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

2.14 Αναγνώριση εσόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής :

(α) Αμοιβές και προμήθειες

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

(β) Έσοδα από τόκους

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

2.15 Μισθωμένα πάγια

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

2.16 Διανομή μερισμάτων

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

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

α) Κίνδυνος αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

(ii) Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρεία δε διαθέτει επενδύσεις σε χρεόγραφα ή μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια. Η Εταιρεία έχει στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της αμοιβαία κεφάλαια. Ο κίνδυνος τιμών του χαρτοφυλακίου υπολογίζεται βάσει της μεθοδολογίας Value at Risk μέσω της εφαρμογής Risk Manager της Risk Metrics. Η μέγιστη δυνητική ζημία υπολογίζεται για ορίζοντα 10 εργάσιμων ημερών βάσει ιστορικών στοιχείων ενός έτους με διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Η επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας για το χαρτοφυλάκιο της 31ης Δεκεμβρίου 2014 υπολογίζεται σε € 135.958 ενώ για το χαρτοφυλάκιο της 31ης Δεκεμβρίου 2013 υπολογίζεται σε € 117.350.

(iii) Κίνδυνος επιτοκίου

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

β) Πιστωτικός κίνδυνος

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

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

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

	2014 €			
	Έως 3 μήνες	**3-12 μήνες**	**Άνω του 1 έτους**	**Σύνολο**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	3.510.729	56.196	361.720	3.928.645
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς	-	4.352.690	-	4.352.690
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18.754.137	-	-	18.754.137
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.845.042	-	127.805	2.972.847
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	938.980	-	-	938.980

	2013 €			
	Έως 3 μήνες	**3-12 μήνες**	**Άνω του 1 έτους**	**Σύνολο**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	2.576.010	137.716	405.724	3.119.450
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς	-	4.030.516	-	4.030.516
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	49.939.242	-	-	49.939.242
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.398.073	-	110.267	2.508.340
Προβλέψεις από επίδικους φόρους	33.155.676			33.155.676
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	1.228.587	179.057	-	1.407.643

3.2 Προσδιορισμός εύλογων αξιών

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

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

Το σύνολο των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση για τη χρήση 2014 και 2013 ποσού €4.352.690 και € 4.030.516 αντίστοιχα, η Εταιρεία τα κατηγοριοποιεί στο επίπεδο 1.

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

Για τις χρήσεις 2013-2014 η Εταιρεία δε διαθέτει τέτοια χρηματοοικονομικά στοιχεία.

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

Για τις χρήσεις 2013-2014 η Εταιρεία δε διαθέτει τέτοια χρηματοοικονομικά στοιχεία.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

3.3 Κεφαλαιακή επάρκεια

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Εταιρεία διατηρεί ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και να μεγιστοποιηθεί το όφελος των Μετόχων. Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανέρχεται σε 45,22% (για τη χρήση 2013 : 17,71%).

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

4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

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

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

(α) Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η Εταιρεία εξετάζει διαρκώς τα υπόλοιπα των απαιτήσεων κατά πελατών των οποίων η είσπραξη κρίνεται επισφαλής (αμφίβολης ρευστοποιήσεως) και προβαίνει στο σχηματισμό πρόβλεψης επισφάλειας εάν αυτό κριθεί απαραίτητο.

(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης.

(γ) Φόρος εισοδήματος

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

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

5 Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2014 €	2013 €
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων αμοιβαίων κεφαλαίων	14.383.165	14.153.859
Προμήθειες διάθεσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	24.845	39.376
Προμήθειες εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	297.096	634.789
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων και υπεραπόδοσης χαρτοφυλακίου ιδιωτών πελατών	3.245.961	1.993.508
	17.951.067	**16.821.531**

6 Έσοδα από τόκους

	2014 €	2013 €
Προθεσμιακές καταθέσεις	299.105	477.650
Καταθέσεις	5.289	3.368
Δάνεια προσωπικού	2.567	3.452
	306.961	**484.470**

7 Ζημιές συμμετοχών και χρεογράφων

	2014 €	2013 €
Ζημιές από πώληση συμμετοχών	(4.941)	-
	(4.941)	**-**

8 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

	2014 €	2013 €
Έσοδα παρεπομένων υπηρεσιών	229.103	168.471
Λοιπά έσοδα	3.969	7.175
	233.072	**175.646**

9 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2014 €	2013 €
Μισθοί, αποδοχές και επιδόματα προσωπικού	(3.805.502)	(3.530.499)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(778.432)	(822.027)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 22)	(263.042)	(638.306)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(236.132)	(279.173)
	(5.083.108)	**(5.270.005)**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου ανέρχεται σε 55 άτομα (2013: 46 άτομα).

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

10 Αμοιβές διαμεσολάβησης

	2014 €	2013 €
Αμοιβές Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.	(3.464.754)	(3.793.333)
Αμοιβές Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής Α.Ε.	(3.961.989)	(3.635.764)
Αμοιβές Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	(699.714)	(775.454)
	(8.126.457)	**(8.204.552)**

11 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	2014 €	2013 €
Αμοιβές τρίτων	(666.223)	(710.611)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(85.476)	(91.294)
Μισθώματα και λοιπά λειτουργικά έξοδα κτιρίου	(388.273)	(419.816)
Έξοδα τηλεπικοινωνιών και πληροφοριακών συστημάτων	(316.774)	(297.988)
Λοιποί φόροι τέλη	(12.984)	(153.892)
Συνδρομές -εισφορές	(607.031)	(559.510)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(491.146)	(583.595)
	(2.567.905)	**(2.816.706)**

12 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

	2014 €	2013 €
Κέρδη από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	4.392	370.791
Ζημιές από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	(4.733)	(51.343)
	(341)	**319.449**

13 Φόρος εισοδήματος

	2014 €	2013 €
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(764.511)	(489.813)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημείωση 14)	59.290	83.378
Πρόστιμα και προσαυξήσεις Α/Κ από διενέργεια φορολογικού ελέγχου (σημ. 27)	(17.538)	(146.387)
Φόρος λόγω κεφαλαιοποίησης αφορολογήτων αποθεματικών	(1.472)	(481.768)
Διαφορά πληρωτέου φόρου εισοδήματος οικονομικής χρήσης 2014	7.006	-
Σύνολο εξόδου από φόρους	**(717.224)**	**(1.034.590)**

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2014 παραμένει 26% . Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων της Εταιρείας με βάση του ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

	2014 €	2013 €
(Ζημίες)/ Κέρδη προ φόρων	3.273.297	(31.803.062)
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας 26%.	(851.057)	8.268.796
Φορολογική επίδραση :		
-εξόδων που δεν εκπίπτουν φορολογικά	229.196	(9.500.433)
-εσόδων που δε φορολογούνται	(142.649)	197.046
Φόρος εισοδήματος χρήσεως	**(764.511)**	**(1.034.590)**

14 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) και με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή 26% .

	2014 €	2013 €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	36.988	(27.086)
Πίστωση/ Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων (σημ. 13)	59.290	64.074
Πίστωση/ Χρέωση στον ισολογισμό	9.562	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου	**105.840**	**36.988**

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

	2014 €	2013 €
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	(44.247)	(59.387)
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	(815)	(11.915)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	106.433	68.810
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	44.469	39.480
	105.840	**36.988**

15 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

	2014 €	2013 €
Ταμείο	304	38
Καταθέσεις	353.833	339.204
Προθεσμιακές καταθέσεις	18.400.000	49.600.000
	18.754.137	**49.939.242**

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

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

31 Δεκεμβρίου 2014			31 Δεκεμβρίου 2013		
Ονομαστική αξία	**Επιτόκιο**	**Διάρκεια**	**Ονομαστική αξία**	**Επιτόκιο**	**Διάρκεια**
15.000.000	1,80%	24/12/2014-23/01/2015	49.600.000	1,00%	30/12/2013-2/01/2014
3.400.000	0,50%	30/12/2014-02/01/2015	-		
18.400.000			**49.600.000**		

16 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	2014	**2013**
	€	**€**
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	4.030.516	7.071.454
Προσθήκες	975.000	3.631.000
Πωλήσεις	(970.608)	(6.872.516)
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	317.782	200.577
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**4.352.690**	**4.030.516**

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

Περιγραφή	**Τεμάχια**	**Αξία κτήσης**	**Εύλογη Αξία**
EUROBANK EFG I (LF) ABSOLUTE RETURN	455.769,717	546.285	595.554
EUROBANK EFG I (LF) EQUITY GLOBAL EQUITIES	361.480,625	250.000	387.724
EUROBANK EFG I (LF) MIDDLE EAAST-NORTH AFRICA FUND	19.098,913	200.000	274.923
EUROBANK I (LF) EQUITY -EMERGING EUROPE FUND	24.439,793	37.452	18.503
EUROBANK EFG I (LF) FOF BALANCED BLEND	1.496.983,342	1.910.051	2.034.849
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND EUROPE	19.994,801	200.000	201.654
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND US	20.357,477	200.000	212.565
EUROBANK I (LF) SPECIAL PURP ALL WEATHER	58.587,464	585.875	617.535
DIAS II REGIONAL EQUITIES SUB-FUND EUR	31,000	31.000	9.382
		3.960.663	**4.352.690**

17 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία

	2014	**2013**
	€	**€**
Αξία κτήσης :		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1.604.727	1.604.727
Αγορές	307.542	-
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**1.912.269**	**1.604.727**
Σωρευμένες αποσβέσεις :		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1.255.880	1.122.556
Αποσβέσεις χρήσης	166.704	133.319
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**1.422.583**	**1.255.875**
Καθαρή λογιστική αξία τέλους χρήσης	**489.685**	**348.852**

18 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων **€**	**Μεταφορικά μέσα** **€**	**Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός**	**Σύνολο** **€**
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2013	59.175	5.446	786.273	**850.894**
Προσθήκες	10.294	-	7.184	**17.478**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	**69.469**	**5.446**	**793.457**	**868.372**
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2013	11.036	3.005	721.081	**735.122**
Αποσβέσεις χρήσης	1.824	357	21.719	**23.900**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	**12.859**	**3.362**	**742.801**	**759.022**
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2014	69.469	5.446	793.457	**868.372**
Προσθήκες	-	-	15.954	**15.954**
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	(32.062)	**(32.062)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	**69.469**	**5.446**	**777.349**	**852.264**
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	12.859	3.362	742.801	**759.022**
Αποσβέσεις χρήσης	2.017	357	19.146	**21.521**
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	(31.879)	**(31.879)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	**14.877**	**3.719**	**730.067**	**748.663**
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2014	**54.593**	**1.727**	**47.281**	**103.601**
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2013	**56.610**	**2.084**	**50.656**	**109.350**

Δεν υφίστανται απομειώσεις στις ενσώματες ακινητοποιήσεις κατά τη διάρκεια του 2014.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

19 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	2014 €	2013 €
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	106.720	149.583
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	250.000	250.000
	356.720	**399.583**

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

20 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Σύμφωνα με τα στοιχεία που διαθέτει η Εταιρεία κανένας από τους πελάτες δεν είναι επισφαλής και κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 δεν υφίστανται ληξιπρόθεσμές απαιτήσεις. Οι απαιτήσεις από πελάτες είναι εισπρακτέες στο αμέσως επόμενο χρονικό διάστημα.

	2014 €	2013 €
Πελάτες	3.443.910	2.590.317
Έξοδα επομένων χρήσεων	87.475	83.474
Δεδουλευμένα έσοδα	12.316	10.982
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28.225	35.094
	3.571.925	**2.719.867**

Η απαίτηση από συμβάσεις υπηρεσίων με την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. ανέρχεται σε 44,20% των συνολικών απαιτήσεων από πελάτες για το 2014.

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων, καθώς η επίδραση που προέρχεται από την παρούσα αξία του χρήματος είναι ασήμαντη.

21 Προμηθευτές λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις

	2014 €	2013 €
Προμηθευτές	238.682	150.554
Υποχρεώσεις από αμοιβές διαμεσολάβησης	1.863.283	1.695.224
Προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	285.435	214.809
Προβλέψεις για επίδικους φόρους	-	33.155.676
Λοιπές υποχρεώσεις	585.448	447.753
	2.972.847	**35.664.016**
Υποχρεώσεις από αμοιβές διαμεσολάβησης		
Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.	810.352	742.104
Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής Α.Ε.	883.199	806.010
Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	169.731	147.110
	1.863.283	**1.695.224**

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων, καθώς η επίδραση που προέρχεται από την παρούσα αξία του χρήματος είναι ασήμαντη. Στο κονδύλι ''Λοιπές υποχρεώσεις'' περιλαμβάνεται ποσό 351.176 € το οποίο αφορά σχηματισμό πρόβλεψης για επίδικες υποθέσεις και το κονδύλι "Προβλέψεις για επίδικους φόρους" το 2013 αφορά προβλέψεις φόρου από προσφυγές και αναλύεται στην σημείωση 27.

22 Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

	2014 €	2013 €
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	**151.845**	**140.744**
Παροχές που καταβλήθηκαν	(269.878)	(637.610)
(Πίστωση)/Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	263.042	638.306
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας/ κέρδους σε λοιπά συνολικά έσοδα	26.025	10.405
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	**171.034**	**151.845**

	2014 €	2013 €
Κόστος τρέχουσας χρήσης	12.886	12.538
Δαπάνη τόκου	5.694	6.826
Ζημιές/ (Κέρδη) αναλογιστικής μελέτης	244.462	618.942
	263.042	**638.306**

Για το σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές : α) επιτόκιο προεξόφλησης 2.57%, β) μελλοντικές αυξήσεις μισθών 2015:0.50%, 2016:0,75%, 2017:1,0%, 2018:1.25%, 2019:1.50%,2020: 1.75% 2021-2031:2,00%,2031+: 2.50% , γ) αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή 19 έτη, δ) πληθωρισμός 2%.
Τα παραπάνω αποτελέσματα εξαρτώνται από τις υποθέσεις (οικονομικές και δημογραφικές) εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης.
Έτσι, κατά την ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2014:
Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης ίσο με 3,07% τότε το συνολικό DBO θα ήταν χαμηλότερο κατά 9,4% περίπου.
Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης ίσο με 2,07% τότε το συνολικό DBO θα ήταν υψηλότερο κατά 10,6% περίπου.
Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει μηδενικό ρυθμό οικειοθελών αποχωρήσεων, το συνολικό DBO θα ήταν υψηλότερο κατά 26,1% περίπου.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

23 Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις

	2014 €	2013 €
Ασφαλιστικά ταμεία	174.921	173.192
ΦΠΑ	375.407	180.774
ΦΜΥ	189.972	105.043
Φόροι τέλη αμοιβών τρίτων	18.151	424.341
Λοιποί φόροι	-	42.526
Φόρος κεφαλαιοποίησης αφορολογήτων αποθεματικών	180.529	481.768
	938.980	**1.407.643**

24 Μετοχικό κεφάλαιο

Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 27ης Ιουνίου 2014, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε κατά το ποσό των 24.576.491€ προς συμψηφισμό ισόποσης ζημιάς με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά 15,76€. Μετά την ανωτέρω μείωση το μετοχικό κεφάλαιο διαμορφώθηκε σε 17.637.063€ και διαιρείται σε 1.559.422 μετοχές ονομαστικής αξίας 11,31€ η κάθε μία.

Με την έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 31 Δεκεμβρίου 2014 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με κεφαλαιοποίηση ποσού 769.612€, το οποίο προέρχεται απο αφορολόγητα αποθεματικά που σχηματίστηκαν εώς και την χρήση 2013 και συγκεκριμένα από τον λογαριασμό''Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα'' (το οποίο προκύπτει μετά την αφαίρεση του οφειλόμενου φόρου σύμφωνα με την παράγραφο 12 του άρθρου 72 του ν. 4172/2013, ο οποίος ανέρχεται στο ποσό των 180.529€). Συνέπεια της αύξησης αυτής, είναι η έκδοση 68.047 νέων μετοχών με το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2014 να διαμορφώνεται στα 18.406.675€ διαιρούμενο σε 1.627.469 μετοχές ονομαστικής αξίας 11,31€ η κάθε μία.

25 Αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό €	Αφορολόγητα αποθεματικά €	Αποθεματικά από έσοδα φορολογημένα κατ' ειδικό τρόπο €	Αποθεματικά εύλογης αξίας €	Λοιπά αποθεματικά €	**Σύνολο €**
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2013	1.904.382	2.072.922	24.487	(126.333)	146.229	**4.021.687**
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	-	200.577	-	**200.577**
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	-	(19.304)	-	**(19.304)**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών	-	(2.018.076)	-	-	-	**(2.018.076)**
Αναλογιστικά κέρδη/ζημίες	-	-	-	-	(10.405)	**(10.405)**
Μεταφορές αποθεματικών	-	887.558	50.971	-	-	**938.529**
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2013	**1.904.382**	**942.404**	**75.458**	**54.941**	**135.824**	**3.113.010**
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	1.904.382	942.404	75.458	54.941	135.824	**3.113.010**
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	-	317.782	-	**317.782**
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	-	(82.623)	6.766,50	**(75.857)**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών	-	(950.150)	-	-	-	**(950.150)**
Αναλογιστικά κέρδη/ζημίες	-	-	-	-	(26.025)	**(26.025)**
Μεταφορές αποθεματικών		7.746	(56.210)	-	48.464	**-**
Τακτικό αποθεματικό	132.362	-	-	-	-	**132.362**
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014	**2.036.743**	**-**	**19.249**	**290.100**	**165.030**	**2.511.121**

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

Τα κατ' ειδικό τρόπο φορολογηθέντα αποθεματικά σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων διαφόρων νόμων. Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δε διανεμηθούν στους μετόχους, ενώ αν διατεθούν ή κεφαλαιοποιηθούν, θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα κατά το χρόνο διανομής φορολογικό συντελεστή.

26 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

Η Εταιρεία έχει συνάψει λειτουργικές μισθώσεις για αυτοκίνητα. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης και η Εταιρεία απαιτείται να δώσει προειδοποίηση για τον τερματισμό των συμφωνιών αυτών την εκάστοτε καθοριζόμενη προθεσμία από νόμο περί εμπορικών μισθώσεων ως ισχύει. Οι δαπάνες των ανωτέρω μισθώσεων καταχωρήθηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων της κλειόμενης χρήσης και γνωστοποιούνται στη σημείωση 11. Τα συνολικά μισθώματα, τα οποία η Εταιρεία υποχρεούται να καταβάλλει ως αποζημίωση σε περίπτωση λύσης των λειτουργικών μισθωμάτων αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

	2014 Αυτοκίνητα €
Έως ένα έτος	14.446
Από 1 έως 5 έτη	7.793

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

27 Αχρησιμοποίητες προβλέψεις επίδικων φόρων

Κατόπιν της διενέργειας φορολογικού ελέγχου από το Δ.Ε.Κ. Αθηνών για τις χρήσεις 2003 έως το 2007, η Εταιρεία κατέβαλλε ποσό 1.530.829,47€ -10% των προσαυξήσεων επί των φόρων που προέκυψαν από τα σχετικά φύλλα ελέγχου- το οποίο επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2009 και εν συνεχεία προέβη σε προσφυγή κατά των σχετικών φύλλων ελέγχου επί του αρμοδίου Διοικητικού Εφετείου Αθηνών. Η ανωτέρω προσφυγή εκδικάστηκε την 15η Μαϊου 2013 και η απόφαση τελεσιδίκησε κατά της Εταιρείας. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 η Εταιρεία σχημάτισε πρόβλεψη ποσού 33.155.675,77€ ενώ η τελική υποχρέωση προς το Ελληνικό Δημόσιο, καθαρή από τυχόν τέλη, η οποία ανήλθε στο ποσό 32.402.502,02€ εξοφλήθηκε στο πρώτο εξάμηνο του 2014. Κατά συνέπεια η Εταιρεία αναγνώρισε έσοδο από αχρησιμοποίητες προβλέψεις ύψους 753.173,75€. Η Εταιρεία έχει υποβάλλει αίτηση αναίρεσης της ανωτέρω απόφασης στο Συμβούλιο της Επικρατείας, η δικάσιμος της οποίας έχει οριστεί για την 1η Οκτωβρίου 2014.Το Συμβούλιο της Επικρατείας απέρριψε τις ανωτέρω αναιρέσεις με τις όλως πρόσφατες αποφάσεις του Β' Τμήματος, υπ αριθμόν Α 4449 - 4453/10.12.2014. Οι αποφάσεις αυτές δεν έχουν κοινοποιηθεί ακόμη στην Εταιρεία, έχει ληφθεί ωστόσο ανεπίσημο αντίγραφο από το ηλεκτρονικό σύστημα του Δικαστηρίου.

28 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

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

29 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

Ως συνέπεια της επιτυχούς ολοκλήρωσης της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας Eurobank Ergasias ΑΕ από το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ε.Τ.Χ.Σ.) και την εισαγωγή των νέων μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στις 19 Ιουνίου 2013 το Ε.Τ.Χ.Σ. απέκτησε 3.789.317.358 κοινές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, εκδοθείσες από την Eurobank Ergasias A.E., που αντιπροσωπεύουν το 98,56% των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου. Μετά την έκδοση 205.804.664 νέων κοινών μετοχών τον Ιούλιο, όπως αποφασίσθηκε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 27 Ιουνίου 2013, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει το Ε.Τ.Χ.Σ στην Eurobank μειώθηκε σε 93,55%. Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 26 Αυγούστου 2013, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου του Ε.Τ.Χ.Σ. αυξήθηκε σε 95,23%.

Την 6η Μαρτίου 2014, η ΤτΕ, σε συνέχεια της εκτίμησης των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E., ενημέρωσε την Τράπεζα ότι τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαιά (Core Tier I) θα πρέπει να αυξηθούν κατά € 2.945 εκατ.. Στις 24 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. με σχετική επιστολή της υπέβαλλε στην ΤτΕ το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσής της σύμφωνα με το οποίο: α) αναθεώρησε τις ενέργειες σχηματισμού κεφαλαίου με επιπλέον θετική επίδραση στα εποπτικά της κεφάλαια ύψους € 81 εκατ. και πρότεινε να αναπροσαρμόσει αντίστοιχα το σχέδιο αναδιάρθρωσής της και β) δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει το υπόλοιπο ποσό των κεφαλαιακών της αναγκών ύψους € 2.864 εκατ. μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 9 Μαΐου 2014, το ποσοστό των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατέχει το Ε.Τ.Χ.Σ στην Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%, ποσοστό που αντιστοιχεί σε 5.208.067.358 επί του συνόλου των 14.707.876.542 κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών.

Η Εταιρία πραγματοποιεί τραπεζικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος έτους φαίνονται πιο κάτω:

	2014 €	2013 €
Απαιτήσεις -Υποχρεώσεις		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Μητρική εταιρεία	18.753.833	49.939.214
	18.753.833	**49.939.214**
Απαιτήσεις		
Μητρική εταιρεία	1.516.546	793.891
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	649.114	483.220
	2.165.659	**1.277.111**
Υποχρεώσεις		
Μητρική εταιρεία	934.512	769.094
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	262.829	149.798
	1.197.341	**918.892**
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από τόκους		
Μητρική εταιρεία	304.394	481.018
	304.394	**481.018**
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Μητρική εταιρεία	1.874.182	1.162.293
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	3.054.061	2.538.965
	4.928.243	**3.701.257**
Λοιπά έσοδα		
Μητρική εταιρεία	65.629	-
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	163.474	62.000
	229.103	**62.000**
Αμοιβές διαμεσολάβησης		
Μητρική εταιρεία	(3.464.754)	(3.793.333)
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	(699.714)	(775.454)
	(4.164.468)	**(4.568.787)**
Έξοδα ενοικίων		
Μητρική εταιρεία	(219.120)	(240.000)
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	(1.736)	(3.917)
	(220.856)	**(243.917)**
Λοιπά έξοδα		
Μητρική εταιρεία	(707.220)	(623.379)
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	(300.410)	(216.189)
	(1.007.629)	**(839.568)**

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Εταιρείας για την κλειόμενη χρήση ανέρχονται σε €1.625.603 (2013: € 1.234.463). Σημειώσατε ότι, στις αμοιβές μελών της τρέχουσας χρήσης περιλαμβάνεται και το κόστος συμμετοχής στο Πρόγραμμα Εθελούσιας Εξόδου της Τράπεζας.

Στον όρο βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας σε σχέση με τα πιο πάνω περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας.

Ορισμένα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας έχουν λάβει από την Εταιρεία προσωπικό δάνειο, σύμφωνα με την ισχύουσα τιμολογιακή πολιτική για το προσωπικό του Ομίλου της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.

30 Δομημένες οικονομικές οντότητες

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

Ως συμμετοχή σε μία δομημένη οικονομική οντότητα ορίζεται η συμβατική και μη συμβατική σχέση που εκθέτει την εταιρεία σε μεταβλητές αποδόσεις από την δραστηριότητα της δομημένης οικονομικής οντότητας.

Οι δομημένες οικονομικές οντότητες μπορεί να έχουν συσταθεί από την Εταιρεία ή από τρίτα μέρη και ενοποιούνται όταν η ουσία της σχέσης είναι τέτοια ώστε οι δομημένες οικονομικές οντότητες να ελέγχονται από την Εταιρεία. Ως αποτέλεσμα της αξιολόγησης που πραγματοποιείται αναφορικά με την ύπαρξη υποχρέωσης ενοποίησης των δομημένων οικονομικών οντοτήτων, η Εταιρεία συμμετέχει μόνο σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται δομημένες οικονομικές οντότητες προκειμένου να παρέχει στους πελάτες, θεσμικούς ή όχι, επενδυτικές ευκαιρίες. Ακολούθως, η Εταιρεία ασχολείται με την διαχείριση διαφόρων τύπων αμοιβαίων κεφαλαίων, όπως σταθερού εισοδήματος, μετοχικά, funds of funds και διαχείρισης διαθεσίμων.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία δικαιούται να λαμβάνει αμοιβή διαχείρισης και άλλες προμήθειες και μπορεί να έχει επενδύσεις σε αυτά τα αμοιβαία κεφάλαια για ιδίους επενδυτικούς σκοπούς.

Η Εταιρεία εμπλέκεται στον αρχικό σχεδιασμό των αμοιβαίων κεφαλαίων και, με την ιδιότητά της ως διαχειριστής αμοιβαίων κεφαλαίων, λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις αναφορικά με την επιλογή των επενδύσεων, εντούτοις εντός ενός προκαθορισμένου, από νόμους και κανονισμούς, πλαίσιο αποφάσεων. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία έχει καταλήξει ότι δεν έχει την ικανότητα να κατευθύνει τις σχετικές δραστηριότητες αυτών των κεφαλαίων και συνεπώς δεν έχει εξουσία επί αυτών.

Επιπρόσθετα, ως διαχειριστής κεφαλαίων, η Εταιρεία πρωταρχικά ενεργεί ως εκπρόσωπος (agent) στην άσκηση των αποφάσεων επί αυτών. Βάσει των ανωτέρω, η Εταιρεία έχει αξιολογήσει ότι δεν έχει έλεγχο επί αυτών των αμοιβαίων κεφαλαίων και ως αποτέλεσμα δεν τα ενοποιεί. Η Εταιρεία δεν έχει καμία συμβατική υποχρέωση να παράσχει οικονομική ενίσχυση στα υπό διαχείριση κεφάλαια και δεν εγγυάται το ρυθμό απόδοσής τους.

Κεφάλαια που δεν διαχειρίζεται η Εταιρεία

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

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει την λογιστική αξία των συμμετοχών της Εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες, που έχουν αναγνωριστεί στον Ενοποιημένο Ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2014, που αντιπροσωπεύει την μέγιστη δυνατή έκθεσή της από αυτές τις συμμετοχές. Επιπλέον, παρέχει πληροφορίες αναφορικά με το συνολικό έσοδο από τις συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες (όπως προμήθειες, έσοδο τόκων, καθαρά κέρδη ή ζημίες από επαναμέτρηση και αποαναγνώριση):

	31 Δεκεμβρίου 2014		
	Τύπος μη ενοποιούμενης δομημένης οικονομικής		
	Κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία	**Κεφάλαια που δεν διαχειρίζεται η Εταιρεία**	**Σύνολο**
	€ εκ	**€ εκ**	**€ εκ**
Συμμετοχή της εταιρείας-στοιχεία ενεργητικού			
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	0,0	4,3	**4,3**
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0,9	0,4	**1,3**
Σύνολο ενεργητικού σε σχέση με συμμετοχές της εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες	**0,9**	**4,7**	**5,6**
Συνολικό έσοδο από συμμετοχές της εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες	12,3	2,5	**14,8**

Στις 31 Δεκεμβρίου, το σύνολο ενεργητικού των κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία ανήλθε σε € 667 εκ. και των κεφαλαίων που δεν διαχειρίζεται η Εταιρεία ανήλθε σε € 1.164 εκ.

31 Μερίσματα

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2014 θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε επόμενη συνεδρίασή του και θα προταθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το οριστικό ποσό της διανομής θα καθοριστεί με απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που έγινε στις 27 Ιουνίου 2014, ενέκρινε την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου να μη διανεμηθεί μέρισμα για τη χρήση 2013.

32 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009 και έχει οριστικοποιήσει τις φορολογικές υποχρεώσεις της απορροφηθείσας εταιρείας ''EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ'' σύμφωνα με το ν. 3888/2010 μέχρι και τη χρήση 2009.

Ο φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013 έχει διενεργηθεί από τους νόμιμους ελεγκτές της Εταιρείας σύμφωνα με το νόμο 3943/2011 και τη σχετική υπουργική απόφαση ενώ σε εξέλιξη βρίσκεται ο αντίστοιχος φορολογικός έλεγχος για την χρήση 2014.

33 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.