Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2024.08.01 14:13:19 EEST
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

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

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

Αθήνα,01/08/2024
Αριθ. Πρωτ.:3336956

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«NN Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**, το διακριτικό τίτλο **NN Α.Ε.Δ.Α.Κ.** και αριθμό ΓΕΜΗ **000918601000**.

Την **01/08/2024** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 4343459 οι εγκεκριμένες από την 23/07/2024 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2023 έως 31/12/2023.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 4343460 η από 23/07/2024 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2024 έως 31/12/2024:

- Η ελεγκτική εταιρεία **«KPMG ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.»**, Α.Φ.Μ. 094415531-Δ.Ο.Υ. , Αρ. ΓΕΜΗ 1352601000, και (Δ/νση : null null ΤΚ ,), με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 114.

Τακτικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΔΕΣΙΚΟΣ ΘΕΜΙΣΤΟΚΛΗΣ του ΓΕΩΡΓΙΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 44471.

Αναπληρωματικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ του ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 39291.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται αποτελούν αναπόσπαστο

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελει προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.



NN Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023

(σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς)

NN

nnhellas.gr

You matter

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή **4**

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2023 **7**

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος **13**

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης **14**

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων **15**

Κατάσταση Ταμειακών Ροών **16**

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις *17*

1. Γενικές Πληροφορίες **17**

2. Σύνοψη Γενικών Λογιστικών Αρχών **18**

2.1. Βάση κατάρτισης *18*

2.2. Αλλαγές Λογιστικών Αρχών και Γνωστοποιήσεων *19*

2.3. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα *21*

2.4. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία *22*

2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία *22*

2.6. Χρηματοοικονομικά στοιχεία *23*

2.7. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα *25*

2.8. Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων *26*

2.9. Φόροι *26*

2.10. Μισθώσεις *26*

2.11. Παροχές στους εργαζόμενους *27*

2.12. Προβλέψεις *28*

2.13. Μετοχικό κεφάλαιο / Ίδια κεφάλαια *28*

2.14. Αναγνώριση Εσόδων και εξόδων *28*

2.15. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη *28*

2.16. Διανομή μερισμάτων *29*

2.17. Απαιτήσεις *29*

3. Ουσιώδεις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές **29**

4. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες **31**

5. Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα από Τόκους **31**

6. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων και Τίτλων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου **31**

7. Λοιπά Έσοδα **32**

8. Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού 32
9. Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα 32
10. Λοιπά Έξοδα 33
11. Φόροι Εισοδήματος 33
12. Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία 34
13. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία 35
14. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις 36
15. Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου 36
16. Ελληνικό Δημόσιο – παρακρατούμενοι φόροι 38
17. Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια 39
18. Λοιπές Απαιτήσεις 39
19. Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα 39
20. Μετοχικό Κεφάλαιο 40
21. Αποθεματικά 40
22. Κέρδη εις νέο 41
23. Λοιπές Υποχρεώσεις 41
24. Υποχρεώσεις από Επιμέτρηση Μισθωμάτων Ακινήτων 41
25. Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό 42
26. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις 43
26.1 Φορολογικά θέματα 43
26.2 Νομικά Θέματα 43
27. Διαχείριση Κεφαλαίων 43
28. Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 44
29. Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών 44
30. Διαχείριση κινδύνων 45
31. Πολιτική Αποδοχών 49
32. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Ισολογισμού 49

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Λεωφόρος Συγγρού 44
117 42 Αθήνα, Ελλάδα
Τηλέφωνο +30 210 6062100
Φαξ: +30 210 6062111
Email: info@kpmg.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
ΝΝ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ΝΝ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2023, την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της ΝΝ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

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

Άλλες Πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων», αλλά δεν περιλαμβάνουν τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι

ουσιωδώς ασυνεπείς με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να

αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

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

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλόλητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το αν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επισιτίσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ή, αν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου. Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου επ' αυτής. Η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν, με βάση τον έλεγχό μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτήν είναι ουσιωδώς εσφαλμένες ή ασυνεπείς με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας. Με βάση αποκλειστικά αυτή την εργασία κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του Άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

(α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του Άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023.

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

Αθήνα, 29 Φεβρουαρίου 2024

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Θεμιστοκλής Δεσίκος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 44471

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2023

«ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΝΝ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση διαχείρισης και τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023.

Κύρια Δραστηριότητα

Η ΝΝ Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (η «Εταιρία» ή η «ΝΝ Α.Ε.Δ.Α.Κ.») ιδρύθηκε το 1992 (ΦΕΚ: 246Β/08.04.1992), και από τότε παραμένει ανάμεσα στις 10 πρώτες εταιρίες διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων με βάση το ενεργητικό τους. Η Εταιρία εδρεύει στην Καλλιθέα Αττικής επί της Λεωφόρου Συγγρού 198 και σύμφωνα με το καταστατικό η διάρκειά της ορίσθηκε στα ενενήντα εννέα (99) έτη από τη νόμιμη σύσταση της Εταιρίας.
Η Εταιρία έχει ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση ΟΣΕΚΑ, εγκεκριμένων βάσει της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, καθώς και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων βάσει του άρθρου 12 του ν. 4099/2012 όπως εκάστοτε ισχύει.

Πορεία της Εταιρίας και προοπτικές

Την 31/12/2023, η Εταιρία διαχειριζόταν 10 Αμοιβαία Κεφάλαια, συνολικού ενεργητικού €137,3 εκατ. και σύμφωνα με τα δημοσιευμένα στοιχεία στην επίσημη σελίδα της Ελληνικής Ένωσης Διαχειριστών Συλλογικών Επενδύσεων και Διαχείρισης Περιουσίας καταλαμβάνει τη δέκατη θέση μεταξύ των δεκατριών εταιριών του κλάδου, με μερίδιο αγοράς 0,87%. Το συνολικό ενεργητικό της Εταιρίας εμφανίζεται αυξημένο κατά 16,46% συγκριτικά με το τέλος του 2022, ως αποτέλεσμα κυρίως της θετικής πορείας των μετοχικών και ομολογιακών αγορών (88% της αύξησης ή 14,53%). Επιπλέον, καταγράφηκαν καθαρές εισροές περίπου €2,5 εκατ., που συνέβαλαν στην ενίσχυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων κατά περίπου 1,92%, κατά μέσο όρο.

Όσον αφορά στο οικονομικό και χρηματιστηριακό περιβάλλον της χρήσης 2023, αξιοσημείωτη άνοδο κατέγραψαν οι μετοχικοί και ομολογιακοί δείκτες παγκοσμίως, λόγω της προσδοκίας του τερματισμού του κύκλου νομισματικής σύσφιξης της FED και της ΕΚΤ. Επιπλέον καταλύτες αποτέλεσαν η εκτιμώμενη ραγδαία ανάπτυξη της ζήτησης προϊόντων και υπηρεσιών «τεχνητής νοημοσύνης» και τα εταιρικά αποτελέσματα, που στην πλειονότητά τους ξεπέρασαν τις εκτιμήσεις των αναλυτών. Έτσι, το 2023 αποτέλεσε την καλύτερη χρονιά για τις μετοχικές αξίες μετά το 2019.

Στο μέτωπο του κόστους χρήματος, η FED ξεκίνησε τον Μάρτιο του 2022 την πρώτη της παρέμβαση, από το σχεδόν μηδενικό επίπεδο που διατηρούσε μέχρι τότε, και ακολούθησαν 10 ακόμα αυξήσεις έως τον Ιούλιο του 2023 και το επίπεδο του 5,25%-5,50%. Έκτοτε, τα στοιχεία αποκλιμάκωσης του πληθωρισμού (μεταξύ άλλων δεδομένων) συνηγόρησαν στην παύση των αυξήσεων και πρόσφατα στην μεταβολή της ρητορικής του επικεφαλής της FED, που υπονόησε αλλαγή της πολιτικής από το β’ τρίμηνο του 2024, αν όχι νωρίτερα. Από την άλλη, η ΕΚΤ ξεκίνησε τον Ιούλιο του 2022 τις αυξήσεις από το μηδενικό επιτόκιο και μετά από 10 διαδοχικές κινήσεις το επιτόκιο είχε διαμορφωθεί στο 4,5% τον Σεπτέμβριο του 2023. Η επικεφαλής της ΕΚΤ αποφεύγει να υπονοήσει μειώσεις άμεσα και αρκείται στην επισήμανση για το υφιστάμενο επίπεδο, που αρκεί να διατηρηθεί για «επαρκές» διάστημα προκειμένου ο πληθωρισμός να υποχωρήσει προς το 2%.

Η χρονιά δεν ήταν ανέφελη και αξιοσημείωτα γεγονότα θα μπορούσαν να αποτελέσουν τροχοπέδη στην ανοδική πορεία των αγορών. Ενδεικτικά αναφέρουμε τους τριγμούς στο χρηματοοικονομικό περιβάλλον που δημιούργησε η κατάρρευση περιφερειακών τραπεζών στις ΗΠΑ τον Μάρτιο, αλλά και του κολοσσού Credit Suisse στην Ελβετία - όπου όλες οι περιπτώσεις αντιμετωπίστηκαν με τη δέουσα προσοχή για την ευστάθεια του χρηματοπιστωτικού συστήματος, με αποκορύφωμα την απορρόφηση της CS από την UBS – καθώς επίσης και την εκτίναξη του γεωπολιτικού ρίσκου που

επέφερε η απρόσμενη επίθεση της Χαμάς εναντίον Ισραηλινών, στις αρχές Οκτωβρίου, με το μέτωπο των εχθροπραξιών στη λωρίδα της Γάζας ακόμα ενεργό και τον φόβο κλιμάκωσης της έντασης στη Μ. Ανατολή απόλυτα δικαιολογημένο.

Στην Ελλάδα χρήζουν αναφοράς η πολιτική σταθερότητα που επέφερε το εκλογικό αποτέλεσμα της επαναληπτικής διαδικασίας τον Ιούλιο και η επαναφορά της ελληνικής οικονομίας στην επενδυτική βαθμίδα, με σειρά αναβαθμίσεων της πιστοληπτικής της ικανότητας, αρχής γενομένης από την Scope Ratings, την οποία ακολούθησαν ομοίως η DBRS τον Σεπτέμβριο, η S&P τον Οκτώβριο και η Fitch τον Δεκέμβριο, ενώ η Moody's διατήρησε τη βαθμίδα ένα σκαλοπάτι κάτω από την επενδυτική, αλλά η δική της αναβάθμιση ήταν δύο βαθμίδων. Αξιοσημείωτο είναι ότι ο Economist κατατάσσει την Ελλάδα στην 1η θέση μεταξύ των 35 πλουσιότερων χωρών και μάλλον όχι άδικα, καθώς τα κριτήρια του είναι η αύξηση του ΑΕΠ, το επίπεδο του πληθωρισμού, ο ρυθμός μείωσης της ανεργίας και η επίδοση της χρηματιστηριακής αγοράς. Αναμφισβήτητα, η δομή του δημόσιου χρέους, η συνέχιση των διαρθρωτικών αλλαγών, η αξιοποίηση των κεφαλαίων από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας για τη χρηματοδότηση δημόσιων και ιδιωτικών επενδύσεων στην επόμενη 3ετία, η διεύρυνση της εταιρικής κερδοφορίας και οι επιχειρηματικές συμφωνίες αποτελούν εχέγγυα συνέχισης της υπεραπόδοσης της ελληνικής οικονομίας.

Η ανοδική πορεία των αγορών είχε ως αποτέλεσμα εννέα στους δέκα υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ να σημειώσουν θετικό πρόσημο και κέρδη για τους μεριδιούχους στο 2023, με βάση τον πίνακα κατωτέρω:

Αμοιβαία Κεφάλαια	31/12/2022-31/12/2023	
NN Ευρωπαϊκό Μικτό	5,428%	
NN Ευρωπαϊκών Εταιρικών Ομολόγων	3,755%	
NN Ευρωπαϊκών Κρατικών Ομολόγων	3,873%	
NN Ομολόγων US Δολαριακό	-1,221%	
NN Ευρωπαϊκό Μετοχικό	2,992%	*
NN Ευρωπαϊκό ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ	1,663%	
NN Ελληνικό Μετοχικό Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης (Α)	28,112%	
NN Ελληνικό Μετοχικό Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης (Ν)	18,536%	*
NN Ελληνικό Μετοχικό Υψηλής Κεφαλαιοποίησης (Α)	34,815%	
NN Ελληνικό Μετοχικό Υψηλής Κεφαλαιοποίησης (Ν)	15,408%	*
NN Μετοχικό Διεθνών Αναπτυγμένων Αγορών (Α)	10,929%	
NN Μετοχικό Διεθνών Αναπτυγμένων Αγορών (Ν)	6,149%	*
NN Ελληνικών Ομολόγων	8,663%	
Σύνολο Ενεργητικού		

Στα προϊόντα με την ένδειξη "*", η ποσοστιαία μεταβολή αφορά στην απόδοση από την ημερομηνία έναρξης. Το NN Ελληνικό Μετοχικό Υψηλής Κεφαλαιοποίησης (Ν) έχει ημερομηνία έναρξης την 3/3/2023. Το NN Ελληνικό Μετοχικό Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης (Ν) έχει ημερομηνία έναρξης την 7/3/2023. Το NN Μετοχικό Διεθνών Αναπτυγμένων Αγορών (Ν) έχει ημερομηνία έναρξης την 16/3/2023. Το NN Ευρωπαϊκό Μετοχικό έχει ημερομηνία έναρξης την 3/4/2023.

Αναφορικά με αξιοσημείωτες επιδόσεις των υπό διαχείριση Α/Κ και με βάση τα επίσημα στοιχεία της Ελληνικής Ένωσης Διαχειριστών Συλλογικών Επενδύσεων και Διαχείρισης Περιουσίας για το διάστημα από 31/12/2020 έως 31/12/20223 (3ετία), το Α/Κ NN Μετοχικό Διεθνών Αναπτυγμένων Αγορών κατατάχθηκε στη 2η θέση στην κατηγορία Μετοχικά Αναπτυγμένων Αγορών, με απόδοση 35,42%.

Στη διάρκεια του 2023 ολοκληρώθηκε η πρώτη φάση της ορθολογικοποίησης της προϊοντικής γκάμας της Εταιρίας. Πιο συγκεκριμένα, στα τέλη Μαρτίου ελήφθη η άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τη μεταβολή του επενδυτικού σκοπού του Α/Κ NN Fund of Funds Ευρωπαϊκό Μετοχικό σε Α/Κ NN Ευρωπαϊκό Μετοχικό. Επίσης στα τέλη Οκτωβρίου ολοκληρώθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση των Α/Κ NN Μετοχικό Αναδυόμενων Αγορών και NN Fund of Funds Εμπορευματικών Αξιών από το Α/Κ NN Μετοχικό Διεθνών Αναπτυγμένων Αγορών. Τέλος, στο 1ο 15νθήμερο του Μαρτίου ξεκίνησε νέα σειρά Μεριδίων (σειρά Ν) αποκλειστικά για τα ασφαλιστικοεπενδυτικά προϊόντα (Unit Linked) της μητρικής Εταιρίας Ζωής, στους υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ NN Ελληνικό Μετοχικό Μεσαίας &

Μικρής Κεφαλαιοποίησης (Ν), ΝΝ Ελληνικό Μετοχικό Υψηλής Κεφαλαιοποίησης (Ν) και ΝΝ Μετοχικό Διεθνών Αναπτυγμένων Αγορών (Ν).
Η οικονομική και χρηματιστηριακή παρακαταθήκη του 2023 δεν σημαίνει ότι εκλείπουν οι παράγοντες αβεβαιότητας για το 2024, που βασίζονται σε οικονομικούς (αναιμικοί ρυθμοί ανάπτυξης παγκοσμίως) και γεωπολιτικούς λόγους (συνεχιζόμενη κρίση σε Μ. Ανατολή). Πρόσφατα, για παράδειγμα, επανήλθε ο φόβος για διαταραχές στην εφοδιαστική αλυσίδα λόγω της δυσχέρειας διέλευσης πλοίων από τη διώρυγα του Σουέζ. Παρόλα αυτά, το 2024 ξεκίνησε με αλλεπάλληλα ιστορικά υψηλά για τους βασικούς χρηματιστηριακούς δείκτες στις ΗΠΑ και ανάλογη διάθεση ανάληψης επενδυτικού κινδύνου στην Ελλάδα.

Ανασκόπηση εργασιών

Τα έσοδα από προμήθειες της Εταιρίας ανήλθαν στα €2,43 εκατ. για τη χρήση 2023, ενώ για τη χρήση 2022, ανήλθαν στα €2,3 εκατ.

Για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023, το Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους ανήλθε σε €222 χιλ. ενώ για το συγκριτικό έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022 ανήλθε σε €369 χιλ.

Παρακάτω παρουσιάζονται οι βασικοί αριθμοδείκτες της Εταιρίας για το 2023 και 2022 αντίστοιχα (ποσά σε € χιλ.).

Κύριοι Αριθμοδείκτες	31.12.2023		31.12.2022	
Σύνολο εξόδων / Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	1.092 / 1.356	80,6%	839 / 1.355	62,0%
Έξοδα από προμήθειες / Έσοδα από προμήθειες	1.079 / 2.433	44,4%	976 / 2.298	42,5%
Κέρδη προ φόρων χρήσης / Έσοδα από προμήθειες	279 / 1.354	20,6%	514 / 1.322	38,9%
Κέρδη προ φόρων χρήσης / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	279 / 2.625	10,6%	514 / 2.403	21,4%
Σύνολο ενεργητικού / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3.155 / 2.625	120,2%	2.906 / 2.403	120,9%
Σύνολο υποχρεώσεων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	531 / 3.156	16,8%	503 / 2.906	17,3%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	2.624 / 3.156	83,2%	2.403 / 2.906	82,7%

Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρία σε συνεργασία με την Μητρική NN Hellas έχει θεσπίσει διαδικασίες, μέσω της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων, για την αναγνώριση και παρακολούθηση των κινδύνων που απορρέουν από την επιχειρηματική λειτουργία της. Στα πλαίσια αυτά ως σημαντικότερους κινδύνους αναγνωρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς, τον κίνδυνο ρευστότητας, τον λειτουργικό κίνδυνο και τον κίνδυνο συγκέντρωσης. Παρότι οι εκθέσεις είναι σημαντικά μικρότερες, εξετάζονται τακτικά στα πλαίσια των επιτροπών διαχείρισης κινδύνων και του Διοικητικού Συμβουλίου οι κίνδυνοι στρατηγικής της Εταιρίας καθώς και οι κίνδυνοι που απορρέουν από αλλαγές του ρυθμιστικού πλαισίου.

α) Πιστωτικός κίνδυνος

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

β) Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος πιθανών ζημιών ή απομείωσης αξίας που προκύπτει ως αποτέλεσμα μεταβλητότητας στις αγορές και στους λοιπούς οικονομικούς παράγοντες που επιδρούν στις αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρίας. Ο κίνδυνος αγοράς περιλαμβάνει την άμεση επίδραση των αγοραίων τιμών στις επενδύσεις της Εταιρίας, αλλά και άλλη πιθανή επίδραση από μεταβολές στις αγορές κεφαλαίων στον ισολογισμό της Εταιρίας, όπως ζημιές από μη ρευστοποιήσιμες υποχρεώσεις που υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη διάφορους παράγοντες της αγοράς (επιτόκια προεξόφλησης, τιμές μετοχών, τιμές συναλλαγματικών ισοτιμιών). Πλέον των παραπάνω εξωγενών μη ελέγξιμων παραγόντων, ο κίνδυνος αγοράς μπορεί να επέλθει από ελέγξιμους παράγοντες όπως η μεταβολή στην στάθμιση του χαρτοφυλακίου από την ποσόστωση δεικτών αναφοράς. Ο εν λόγω κίνδυνος για την Εταιρία εστιάζεται κυρίως στον κίνδυνο μεταβολής των τιμών, στον κίνδυνο επιτοκίων και στον συναλλαγματικό κίνδυνο.

Κίνδυνος τιμών (μετοχών ή η πιστωτικών ανοιγμάτων)

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

Κίνδυνος επιτοκίων

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

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

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

δ) Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος έγκειται στην ατελή διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου, όσον αφορά στον συστηματικό και μη συστηματικό κίνδυνο.
Η Εταιρία προσπαθεί να αμβλύνει την ονομαστική συγκέντρωση με σκοπό την διαφοροποίηση του μη συστηματικού κινδύνου, που έγκειται στην υψηλή έκθεση σε συγκεκριμένους αντισυμβαλλόμενους. Αυτό επιτυγχάνεται με ομολογιακές επενδύσεις σε διαφορετικούς εκδότες, κανένας εκ των οποίων δεν ξεπερνά το 21% του συνολικού χαρτοφυλακίου ομολόγων. Επίσης επιτυγχάνεται με την διασπορά των μετρητών αφ' ενός μεν στις 4 συστημικές τράπεζες και εφ' ετέρου σε Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων με έκθεση σε μέσα χρηματαγοράς εκτός Ελλάδος.
Αναφορικά με την διαφοροποίηση του συστημικού κινδύνου που έγκειται στην τομεακή ή κλαδική συγκέντρωση, το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων και μετρητών της Εταιρίας είναι υπενδεδυμένο κατά 40% σε κρατικό χρέος στην Ευρωζώνη ενώ η μεγαλύτερη γεωγραφική συγκέντρωση παρατηρείται στην Ελλάδα με 44% της αξίας του χαρτοφυλακίου (μετρητά).

ε) Λειτουργικός κίνδυνος

Η Εταιρία με βάση και τις οδηγίες της Μητρικής ορίζει τον λειτουργικό κίνδυνο ως τον κίνδυνο ζημιάς που προέρχεται από ανεπαρκείς ή αναποτελεσματικές εσωτερικές διαδικασίες, συστήματα ή από ανθρώπινη παρέμβαση ή εξωτερικά συμβάντα. Ο λειτουργικός κίνδυνος απορρέει από την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας, όπως επιχειρηματικές αποφάσεις, συναλλαγές, επικοινωνίες, αλληλεπιδράσεις με πελάτες και τρίτους που μπορεί να αυξομειώνουν τον λειτουργικό κίνδυνο.
Οι λειτουργικοί κίνδυνοι αναγνωρίζονται και αποτιμώνται στα πλαίσια της διαδικασίας αυτοαξιολόγησης κινδύνου που διεξάγει η Εταιρία (Entity Risk Self Assessment / ERSA). Κατά τη διαδικασία αυτή εντοπίζονται και αντιμετωπίζονται οι σημαντικότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι. Όλοι οι κίνδυνοι συνδέονται με προκαθορισμένες κατηγορίες λειτουργικού κινδύνου. Τα αποτελέσματα ταξινομούνται με βάση την εκτιμώμενη επίδραση και συχνότητα εμφάνισης και αναπτύσσονται στρατηγικές και σχέδια αντιμετώπισης, για τις περιπτώσεις που ξεπερνούν τα όρια ανοχής κινδύνου της Εταιρίας. Τα αποτελέσματα της αυτοαξιολόγησης παρουσιάζονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και κοινοποιούνται στο Δ.Σ., ενώ η υλοποίηση των σχεδίων παρακολουθείται τακτικά.

Πολιτική Αποδοχών

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

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

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

Λοιπές πληροφορίες

α) Υποκαταστήματα
Η Εταιρία κατά την 31.12.2023 δεν διατηρεί υποκαταστήματα.
β) Ίδιες Μετοχές
Η Εταιρία δεν έχει αποκτήσει ίδιες μετοχές.
γ) Εργασιακά
Η Εταιρία δεν αντιμετωπίζει εργασιακά προβλήματα και φροντίζει ώστε να υπάρχουν ίσες ευκαιρίες εξέλιξης μεταξύ του προσωπικού της.
δ) Περιβάλλον
Η Εταιρία από την δραστηριότητα της δεν επιβαρύνει το περιβάλλον .
ε) Έρευνα και Ανάπτυξη
Δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης δεν είναι συναφείς με την φύση της Εταιρίας.

Μεταγενέστερα Γεγονότα

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα γεγονότα.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2024
Για το Διοικητικό Συμβούλιο
Η Πρόεδρος Δ.Σ.

ΦΙΛΙΠΠΑ ΜΙΧΑΛΗ

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

(Ποσά σε €)	Σημ.	31/12/2023	31/12/2022
Έσοδα από προμήθειες	4	2.432.759	2.297.805
Έξοδα από προμήθειες	4	(1.079.014)	(975.666)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		**1.353.745**	**1.322.138**
Λοιπά Έσοδα	7	1.946	32.507
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**1.355.691**	**1.354.645**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(406.513)	(393.456)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	(502.126)	(418.209)
Αποσβέσεις	12,13	(22.013)	(25.618)
Λοιπά έξοδα	10	(161.650)	(2.191)
Συνολικά έξοδα		**(1.092.302)**	**(839.474)**
Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες		**263.389**	**515.171**
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από τόκους	5	6.268	2.590
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	6	9.337	(3.522)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		**278.994**	**514.239**
Φόροι	11	(74.379)	(133.185)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους		**204.615**	**381.054**
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια			
Ποσά που μεταγενέστερα αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα			
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών αποτελεσμάτων		25.094	(9.464)
Αναβαλλόμενος φόρος		(5.521)	775
		19.573	**(8.689)**
Ποσά που μεταγενέστερα δεν αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα			
Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών		(2.954)	(4.348)
Αναβαλλόμενος φόρος		650	957
		(2.304)	**(3.392)**
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα/(έξοδα) μετά από φόρους		**17.269**	**(12.081)**
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		**221.884**	**368.973**

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 17 έως 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(Ποσά σε €)	Σημ.	31/12/2023	31/12/2022
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	12	37.635	27.631
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13	39.889	174.598
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	38.958	44.050
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	15	1.727.048	970.268
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		**1.843.530**	**1.216.547**
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατούμενοι φόροι	16	21.500	3.018
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	17	214.632	188.151
Λοιπές Απαιτήσεις	18	10.320	13.861
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15	398.394	391.876
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	19	667.653	1.092.890
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		**1.312.499**	**1.689.796**
Σύνολο Ενεργητικού		**3.156.029**	**2.906.343**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβλημένο	20	600.000	600.000
Αποθεματικά	21	412.398	395.129
Αποτελέσματα εις νέον		1.612.962	1.408.347
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**2.625.360**	**2.403.476**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	24	33.978	14.262
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	25	35.138	26.674
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		**69.116**	**40.936**
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	16	-	12.497
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη		7.441	8.416
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	24	3.213	12.914
Λοιπές υποχρεώσεις	23	450.899	428.104
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		**461.553**	**461.931**
Σύνολο Υποχρεώσεων		**530.669**	**502.867**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		**3.156.029**	**2.906.343**

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 17 έως 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(Ποσά σε €)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υποχρεώσεις από Προγρ.Προκαθ.Παροχών	Αποθεματικό εύλογης αξίας	Λοιπά Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη / Ζημίες	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2022	**600.000**	**59.583**	**(425)**	**348.051**	**1.027.293**	**2.034.502**
Αποτέλεσμα χρήσης μετά φόρων	-	-	-	-	381.054	381.054
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	(3.391)	(8.689)	-		(12.080)
Υπόλοιπα 31/12/2022	**600.000**	**56.192**	**(9.114)**	**348.051**	**1.408.347**	**2.403.476**
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους	-	-	-	-	204.615	204.615
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	(2.304)	19.573	-	-	17.269
Υπόλοιπα 31/12/2023	**600.000**	**53.888**	**10.459**	**348.051**	**1.612.962**	**2.625.360**

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 17 έως 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(Ποσά σε €)	31/12/2023	31/12/2022
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	**278.994**	**514.239**
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία		
Αποσβέσεις και απομειώσεις	22.013	25.618
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό	5.510	4.707
Προβλέψεις εξόδων	15.370	52.002
Διαγραφή άυλων περιουσιακών στοιχείων	150.747	-
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	4.381	19.186
Καθαρά έσοδα από τόκους και μερίσματα	(17.167)	(4.031)
Σύνολο προσαρμογών	**180.854**	**97.481**
Μεταβολή στοιχείων απαιτήσεων / υποχρεώσεων		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(21.191)	13.026
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων	21.820	169.114
Φόρος Εισοδήματος που εισπράχθηκε/(καταβλήθηκε)	(101.380)	(273.825)
	(100.752)	**(91.684)**
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**359.096**	**520.036**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές αξιογράφων	(1.900.435)	(595.380)
Πωλήσεις αξιογράφων	1.157.005	403.250
Μεταβολή ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(48.055)	(24.395)
Τόκοι εισπραχθέντες	17.167	13.588
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**(774.318)**	**(202.936)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(10.015)	(14.677)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(10.015)**	**(14.677)**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων	**(425.237)**	**302.423**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	**1.092.890**	**790.467**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	**667.653**	**1.092.890**

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 17 έως 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

1. Γενικές Πληροφορίες

Η NN Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (η «Εταιρία» ή η «NN Α.Ε.Δ.Α.Κ.») ιδρύθηκε το 1992 (ΦΕΚ: 246Β/08.04.1992), και από τότε παραμένει ανάμεσα στις 10 πρώτες εταιρίες διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων με βάση το ενεργητικό τους. Η Εταιρία εδρεύει στην Καλλιθέα Αττικής επί της Λεωφόρου Συγγρού 198 και σύμφωνα με το καταστατικό η διάρκειά της ορίσθηκε στα ενενήντα εννέα (99) έτη από τη νόμιμη σύσταση της Εταιρίας.
Η Εταιρία έχει ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση ΟΣΕΚΑ, εγκεκριμένων βάσει της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, καθώς και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων βάσει του άρθρου 12 του ν. 4099/2012 όπως εκάστοτε ισχύει.
Η ασφαλιστική εταιρία NN Ελληνική Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής αποτελεί τον βασικό μέτοχο της εταιρίας με ποσοστό 90%, ενώ το υπόλοιπο 10% κατέχει η εταιρία Ν. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ-ΧΡ.ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ Α.Ε.
Η Μητρική Εταιρία δεν συντάσσει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε τη 31 Δεκεμβρίου 2023, με βάση την εξαίρεση που προβλέπεται από την οδηγία 9Α/1992 της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τόσο της Μητρικής όσο και της Εταιρίας ενοποιούνται από την τελική μητρική εταιρία NN Group NV.

Η σύνθεση του ΔΣ κατά την 01.01.2023 ήταν η εξής:

- Frederick Louis Lathioor, Πρόεδρος του Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος.
- Gabor Szegedi, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος, Γενικός Διευθυντής.
- Ελένη Παπαγγελοπούλου, Εκτελεστικό Μέλος, Αναπληρώτρια Γενική Διευθύντρια.
- Αντώνιος Μιντζάς, Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Στη συνέχεια, με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας της 03.04.2023, εξελέγη νέο πενταμελές Δ.Σ., η θητεία του οποίου ορίσθηκε από τις 03.04.2023 έως την τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2026.
Το νέο Δ.Σ. συγκροτήθηκε σε Σώμα την ίδια ημέρα ως ακολούθως σύμφωνα με το από 03.04.2023 πρακτικό:

- Φιλίππα Μιχάλη, Πρόεδρος του Δ.Σ.
- Gabor Szegedi , Αντιπρόεδρος του Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος, Γενικός Διευθυντής
- Ελένη Παπαγγελοπούλου, Εκτελεστικό Μέλος, Αναπληρώτρια Γενική Διευθύντρια
- Frederick Louis Lathioor, Εκτελεστικό Μέλος
- Αντώνιος Μιντζάς, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά την συνεδρίαση της 28ης Φεβρουαρίου 2024.

2. Σύνοψη Γενικών Λογιστικών Αρχών

2.1. Βάση κατάρτισης

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν από την Εταιρία για την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Οι αρχές αυτές εφαρμόστηκαν με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που περιλαμβάνονται σε αυτές τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ισχύουν την 31 Δεκεμβρίου 2023.

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

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

Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας και στρογγυλοποιημένα στο πλησιέστερο ψηφίο.
Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων καθώς και το ύψος των εσόδων και εξόδων της σχετικής περιόδου. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η κριτική αξιολόγησή τους αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρίας κατάρτισε τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, καθώς αξιολόγησε ότι οι προοπτικές της ελληνικής οικονομίας, το επαρκές επίπεδο ενεργητικού και τα θετικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας δεν θέτουν σε αμφισβήτηση τη δυνατότητα της Εταιρίας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα παρά τις τρέχουσες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες. Τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια της Εταιρίας παρά τις διακυμάνσεις κατά την διάρκεια της χρονιάς, παρουσίασαν αύξηση ενεργητικού κατά 16,5%, κυρίως λόγω της ανοδικής πορείας των αγορών και του θετικού ισοζυγίου συμμετοχών-εξαγορών.
Οι μακροχρόνιες επιπτώσεις από την τρέχουσα συγκυρία στην ελληνική οικονομία και στον κλάδο των παροχής επενδυτικών υπηρεσιών είναι δύσκολο να προβλεφθούν. Εντούτοις η Εταιρία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις παρακάτω περιοχές:

- Στα Δημόσια οικονομικά και την εξυπηρέτηση του χρέους. Ομολογουμένως, η συγκυρία φαίνεται ευνοϊκή καθώς με βάση τα επίσημα στοιχεία του ΟΔΔΗΧ, πάνω από το 70% του χρέους διακρατείται από τον επίσημο τομέα, η μέση ληκτότητα διαμορφώνεται στα 20 έτη και το μεγαλύτερο τμήμα του εξυπηρετείται από χαμηλά και σταθερά επιτόκια. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Τράπεζας της Ελλάδας (Ενδιάμεση Έκθεση Νομισματικής Πολιτικής 2023) σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα οι κίνδυνοι για τη βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους είναι οριοθετημένοι, παρά την άνοδο των επιτοκίων, υπό την προϋπόθεση της αποτελεσματικής αξιοποίησης των ευρωπαϊκών πόρων που θα εισρεύσουν στη χώρα τα επόμενα χρόνια. Πρόσθετη πηγή αβεβαιότητας είναι η κλιματική αλλαγή που αντιμετωπίζουν οι οικονομίες σε παγκόσμιο επίπεδο και δύναται να απειλήσει τη μακροοικονομική ισορροπία και τη δημοσιονομική σταθερότητα. Η τελευταία επηρεάζεται αφενός από την πιθανή υποχώρηση της οικονομικής δραστηριότητας και αφετέρου από την κάμψη των φορολογικών εσόδων και την ενίσχυση των δημοσίων δαπανών για τις επιπτώσεις ακραίων καιρικών φαινομένων -όπως οι πλημμύρες στην Θεσσαλία κατά το τρίτο τρίμηνο του 2023 ή καλοκαιρινές πυρκαγιές - μέσω απωλειών σε περιουσιακά στοιχεία, σε συνδυασμό με τη μείωση των εισοδημάτων και της απασχόλησης. Από τα παραπάνω δύναται να επηρεάζεται αρνητικά τόσο η κατανάλωση όσο και η αποταμίευση. Όσον

αφορά στους αναθεωρημένους δημοσιονομικούς κανόνες που τίθενται εκ νέου σε ισχύ από το 2024, οι βασικές προβλέψεις παραμένουν ως είχαν πριν από την πανδημική κρίση, δηλαδή 3% του ΑΕΠ για το δημοσιονομικό έλλειμμα και 60% του ΑΕΠ για το δημόσιο χρέος, αλλά μεταβάλλεται ο τρόπος με τον οποίο θα παρακολουθείται η τήρησή τους. Βάσει της συμφωνίας που επετεύχθη στις 20.12.2023 στο ECOFIN, η βασικότερη αλλαγή έγκειται στο ότι οι χώρες με χρέος άνω το 90% του ΑΕΠ, όπως η Ελλάδα, θα έχουν την υποχρέωση να μειώνουν το χρέος τους κατά 1% ετησίως, κατ' ελάχιστο, σε σχέση με την υποχρέωση μείωσης κατά 4,5%-5% κατ' έτος, σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, με το προηγούμενο καθεστώς .

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

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

Βάσει της συνεχιζόμενης κερδοφορίας των τελευταίων χρήσεων αλλά και της στήριξης από τον Όμιλο η Εταιρία θεωρεί ότι μπορεί να συνεχίσει απρόσκοπτα την δραστηριότητά της και να καλύψει τις υποχρεώσεις της, βάσει της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

2.2. Αλλαγές Λογιστικών Αρχών και Γνωστοποιήσεων

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Από την 1 Ιανουαρίου 2023, η Εταιρία υιοθέτησε όλες τις αλλαγές στα ΔΠΧΑ όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση ("ΕΕ") που σχετίζονται με τις εργασίες της. Η υιοθέτηση αυτή δεν έχει επιφέρει σημαντικές επιπτώσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2023 και μεταγενέστερα.

- **ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» και Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17**

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστηρίων συμβολαίων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει μια οντότητα. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει και συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχει.

Το συγκεκριμένο πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

- **ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων» και Δήλωση Πρακτικής ΔΠΧΑ 2: «Γνωστοποίηση λογιστικών πολιτικών (Τροποποιήσεις)»**

Τον Φεβρουάριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων που αφορούν στις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Σκοπός των τροποποιήσεων είναι να βελτιώσουν τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών ώστε να παρέχουν πιο χρήσιμη πληροφόρηση στους επενδυτές και σε λοιπούς χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Πιο συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αυτές απαιτούν τη γνωστοποίηση ουσιωδών πληροφοριών λογιστικής πολιτικής έναντι της απαίτησης γνωστοποίησης σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Με βάση την αναθεωρημένη έννοια της ουσιώδους λογιστικής πολιτικής όπως αυτή εκδόθηκε από το IASB τον Οκτώβριο του 2018 οι πληροφορίες λογιστικής πολιτικής είναι ουσιώδεις εάν, όταν εξετάζονται μαζί με άλλες πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της οντότητας, μπορεί να αναμένεται ευλόγως ότι

θα επηρεάσουν τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων γενικής χρήσης βάσει των εν λόγω οικονομικών καταστάσεων.

Επιπλέον η Δήλωση Πρακτικής ΔΠΧΑ 2 παρέχει καθοδήγηση και σχετικά παραδείγματα για την εφαρμογή της έννοιας του ουσιώδους όταν αυτή εφαρμόζεται σε γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

- **ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις και σφάλματα: Ορισμός των λογιστικών εκτιμήσεων»**

Τον Φεβρουάριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων οι οποίες διευκρινίζουν το πώς θα πρέπει μία οντότητα να διακρίνει τις αλλαγές λογιστικής εκτίμησης και τις αλλαγές λογιστικής πολιτικής. Οι τροποποιήσεις εισάγουν νέο ορισμό των λογιστικών εκτιμήσεων βάσει του οποίου οι λογιστικές εκτιμήσεις είναι χρηματικά ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις και αποτελούν αντικείμενο αβεβαιότητας στην επιμέτρηση.
Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

- **ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) «Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία ενιαία συναλλαγή»**

Τον Μάιο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 12 προκειμένου να προσδιορίσει πώς οι οικονομικές οντότητες θα πρέπει να χειρίζονται τον αναβαλλόμενο φόρο που προκύπτει από συναλλαγές όπως οι μισθώσεις και οι υποχρεώσεις αποδέσμευσης – συναλλαγές για τις οποίες οι οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν ταυτόχρονα μία απαίτηση και μία υποχρέωση. Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οικονομικές οντότητες απαλλάσσονται από την αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου όταν αναγνωρίζουν απαιτήσεις ή υποχρεώσεις για πρώτη φορά. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι η εν λόγω απαλλαγή δεν έχει εφαρμογή και οι οικονομικές οντότητες απαιτείται να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο στις συναλλαγές αυτές.
Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

- **ΔΠΧΑ 17 (Τροποποίηση) «Αρχική Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9 – Συγκριτική πληροφόρηση»**

Η τροποποίηση είναι μια επιλογή μετάβασης που σχετίζεται με τη συγκριτική πληροφόρηση σχετικά με χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που παρουσιάζονται κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17. Η τροποποίηση αποσκοπεί στο να βοηθήσει τις οντότητες να αποφύγουν προσωρινές λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ασφαλιστικών συμβολαίων, και ως εκ τούτου να βελτιώσει τη χρησιμότητα της συγκριτικής πληροφόρησης για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων.
Το συγκεκριμένο πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα Νέα ΔΠΧΑ, Αναθεωρήσεις σε ΔΠΧΑ και Διερμηνείες έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (“ΣΔΛΠ”) αλλά δεν τέθηκαν σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2023. Αυτά που σχετίζονται με τις εργασίες της Εταιρίας παρουσιάζονται πιο κάτω. Η Εταιρία δεν προτίθεται να υιοθετήσει τα πιο κάτω Νέα ΔΠΧΑ, Αναθεωρήσεις σε ΔΠΧΑ και Διερμηνείες πριν την ημερομηνία ισχύος τους

Η επίδραση δεν αναμένεται να είναι σημαντική στην αρχική εφαρμογή.

- **ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)**

Τον Ιανουάριο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1 που επηρεάζουν τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των υποχρεώσεων. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ένα από τα κριτήρια ταξινόμησης μιας υποχρέωσης ως μακροπρόθεσμη, την απαίτηση για μία οντότητα να έχει το δικαίωμα να αναβάλει τον διακανονισμό της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων αποσαφήνιση ότι το δικαίωμα μίας οντότητας για αναβολή του διακανονισμού θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς και αποσαφήνιση ότι η ταξινόμηση της υποχρέωσης δεν επηρεάζεται από τις προθέσεις ή προσδοκίες της διοίκησης σχετικά με την εξάσκηση του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού. Επιπλέον, τον Ιούλιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης προκειμένου να αποσαφηνίσει την ταξινόμηση δανειακών υποχρεώσεων που έχουν χρηματοοικονομικές ρήτρες και η οποία προβλέπει την αναβολή κατά ένα έτος της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της αρχικώς εκδοθείσας τροποποίησης στο ΔΛΠ 1.

- **ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) «Υποχρέωση Μίσθωσης σε Πώληση και Επαναμίσθωση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)**

Η τροποποίηση διευκρινίζει πώς μια οικονομική οντότητα ως πωλητής-μισθωτής λογιστικοποιεί τις μεταβλητές πληρωμές μισθωμάτων που προκύπτουν σε συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης. Μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει τις απαιτήσεις αναδρομικά σε συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης που συνήφθησαν μετά την ημερομηνία κατά την οποία η οικονομική οντότητα εφάρμοσε αρχικά το ΔΠΧΑ 16.

- **ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Παγκόσμιος ελάχιστος συμπληρωματικός φόρος»**

Τον Μάιο του 2023 το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 12 προκειμένου να παράσχει στις οντότητες προσωρινή υποχρεωτική απαλλαγή αναφορικά με την λογιστικοποίηση της αναβαλλόμενης φορολογίας που σχετίζεται με τον παγκόσμιο ελάχιστο συμπληρωματικό φόρο (global minimum top-up tax) και να απαιτήσει νέες γνωστοποιήσεις. Η απαλλαγή αυτή τίθεται σε άμεση ισχύ και ισχύει αναδρομικά σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 8 Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις και σφάλματα. Οι νέες γνωστοποιήσεις, εκτός αυτών που σχετίζονται με την απαλλαγή, ισχύουν από τις 31 Δεκεμβρίου 2023. Δεν απαιτούνται γνωστοποιήσεις σε ενδιάμεσες περιόδους που λήγουν την ή πριν από τις 31 Δεκεμβρίου 2023

- **ΔΛΠ 7 (Τροποποίηση) «Κατάσταση ταμειακών ροών» και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)**

Τον Μάιο του 2023 το IASB προέβη σε έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 7 και στο ΔΠΧΑ 7 αναφορικά με επιπλέον γνωστοποιήσεις που οι οντότητες θα πρέπει να παράσχουν για τις χρηματοοικονομικές διευθετήσεις των υπολοίπων των προμηθευτών τους. Η Τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. **ΔΛΠ 21 (Τροποποίηση) «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος»: Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2025)**

Τον Αύγουστο του 2023, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος» με τις οποίες απαιτείται από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν πιο χρήσιμες πληροφορίες στις οικονομικές τους καταστάσεις όταν ένα νόμισμα δεν μπορεί να ανταλλαχθεί σε ένα άλλο νόμισμα. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν την εισαγωγή του ορισμού της ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος και παρέχουν καθοδήγηση αναφορικά με το πώς πρέπει η οικονομική οντότητα να υπολογίζει την συναλλαγματική ισοτιμία (spot rate) στις περιπτώσεις όπου το νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο. Επιπλέον απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας. Η Τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.3. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

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

Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από την μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων από ξένο νόμισμα καταχωρούνται στα αποτελέσματα, με την εξαίρεση των χρεογράφων χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων που αναγνωρίζονται στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα μέχρι τη λήξη ή τη διάθεση της επένδυσης. Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν συστατικό της μεταβολής της εύλογης αξίας τους και καταχωρούνται είτε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων είτε στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα. Μη νομισματικά στοιχεία που καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας την συναλλαγματική ισοτιμία την ημερομηνία συναλλαγής.

2.4. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

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

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

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

2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

Το λογισμικό αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, σε περίοδο, η οποία όμως δε δύναται να υπερβαίνει τα 5 έτη.
Ειδικότερα, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού αναγνωρίζονται αρχικά σε αξία ίση με το άθροισμα των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν από την ημερομηνία που το στοιχείο ικανοποιεί τα κριτήρια αναγνώρισης.

Όταν δεν μπορεί να αναγνωριστεί άυλο περιουσιακό στοιχείο, τα έξοδα ανάπτυξης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που πραγματοποιήθηκαν.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού, καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.
Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Εταιρία εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η διοίκηση της Εταιρίας διενεργεί ανάλυση προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί πλήρως να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση και περιλαμβάνεται στη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης.

2.6. Χρηματοοικονομικά στοιχεία

Ταξινόμηση και αποτίμηση

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

i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (bussines model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών. Προβλέπονται οι ακόλουθες τρεις κατηγορίες επιχειρησιακών μοντέλων:
- επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές (hold to collect),
- επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (hold to collect and sell),
- λοιπά επιχειρησιακά μοντέλα

ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

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

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

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

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

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

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

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

α) το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διατηρείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου, στόχος του οποίου είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών,
β) βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου
Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, η βασικότερη διαφοροποίηση σχετίζεται με εκείνες τις υποχρεώσεις που μία εταιρεία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Επιμέτρηση Απομείωσης

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

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

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

Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων

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

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

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

Επίπεδο 3
Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.
Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με τη συνολική εύλογη αξία.
Εάν η εύλογη αξία δεν μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους, δηλ. στην εύλογη αξία του τιμήματος για την απόκτησή τους ή το ποσό που εισπράχθηκε κατά την έκδοση της υποχρέωσης. Όλα τα έξοδα συναλλαγών που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των χρηματοοικονομικών μέσων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσης.

Παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή αν ισχύει, μέρος χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων) παύει να απεικονίζεται όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.
Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο δανειστή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Απομείωση Χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρία εκτιμά σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία έχουν χαρακτηρισθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία, έχουν υποστεί απομείωση της αξίας του.
Ειδικά για επενδυτικούς μετοχικούς τίτλους που αποτιμώνται σε εύλογη αξία, η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας ενός χρεογράφου χαμηλότερα της αξίας κτήσης χρησιμοποιείται ως κριτήριο αξιολόγησης αν τα στοιχεία αυτά έχουν απομειωθεί.
Αν υπάρχουν κάποιες αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία,, η σωρευμένη ζημία (που επιμετρείται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μειούμενη από τυχόν πρόβλεψη απομείωσης στο στοιχείο αυτό, η οποία είχε αναγνωρισθεί στο παρελθόν στα αποτελέσματα) μεταφέρεται από τα Λοιπά συνολικά έσοδα στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.
Αν σε μια μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεωστικού τίτλου αυξηθεί, και η αύξηση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την καταχώρηση στα αποτελέσματα της πρόβλεψης απομείωσης, η πρόβλεψη απομείωσης αντιλογίζεται στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Πρόβλεψη απομείωσης καταχωρημένη στα αποτελέσματα που αφορά σε μετοχικούς τίτλους δεν αντιλογίζεται στα αποτελέσματα.
Για χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως την λήξη τους καθώς και για δάνεια και απαιτήσεις, τα οποία αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης της αξίας τους, υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας τους και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

2.7. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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

2.8. Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

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

2.9. Φόροι

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

Αναβαλλόμενοι Φόροι

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

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

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

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

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

2.10. Μισθώσεις

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

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

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

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

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

2.11. Παροχές στους εργαζόμενους

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση οικονομικές και δημογραφικές παραδοχές. Οι πιο σημαντικές παραδοχές, μεταξύ άλλων, είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, οι δείκτες προσδόκιμης ζωής, το επιτόκιο προεξόφλησης, ο ρυθμός αύξησης αποδοχών και συντάξεων. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.
Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή με το επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένων των περικοπών), τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις Αμοιβές και Έξοδα προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών), την επίδραση της μεταβολής της οροφής των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου), να αναγνωρίζονται άμεσα στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η μεταφορά της στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται το πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, σύμφωνα με το οποίο ο εργοδότης καταβάλλει συγκεκριμένες εισφορές σε κάποιο Ταμείο χωρίς καμία άλλη νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση για περαιτέρω εισφορές στην περίπτωση που το Ταμείο δεν έχει τα απαιτούμενα περιουσιακά στοιχεία ώστε να πληρώσει τις παροχές των ασφαλισμένων που αφορούν στην τρέχουσα και προηγούμενες περιόδους. Οι εισφορές της Εταιρίας στα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν και περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Αμοιβές και έξοδα προσωπικού».
Η Εταιρία παρέχει στους υπαλλήλους της ένα ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, με προαιρετική συμμετοχή από την πλευρά των εργαζομένων.
Στο πρόγραμμα αυτό, συμμετέχουν όσοι εργαζόμενοι επιθυμούν με καταβολή εισφορών από (5% του ονομαστικού τους μισθού) όπου και η Εταιρία συμμετέχει επίσης με αντίστοιχο ποσό. Δικαίωμα θεμελιώνεται κατά ποσοστό 50%

των εισφορών της Εταιρίας στην πενταετία. Το ποσοστό θεμελίωσης αυξάνεται κατά 10% κάθε έτος μέχρι τα 10 έτη όπου θεμελιώνεται το 100% των εργοδοτικών εισφορών
Κατά το χρόνο συνταξιοδότησης, το ταμείο έχει υποχρέωση να καταβάλλει στους εργαζόμενους τις συνταξιοδοτικές παροχές που τους αναλογούν, δηλαδή η Εταιρία δεν έχει κάποια σχετική υποχρέωση.

2.12. Προβλέψεις

Η Εταιρία σχηματίζει προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, μεγάλη πιθανότητα εκροής πόρων που εμπεριέχουν οικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της υποχρέωσης και είναι εφικτό να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της υποχρέωσης.
Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται, για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που αφορούν το ποσό που αναγνωρίστηκε ως πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναπροσαρμόζονται προκειμένου να αντιπροσωπεύουν την καλύτερη δυνατή εκτίμηση. Αν μεταγενέστερα δεν είναι πλέον πιθανό ότι για να διακανονιστεί η δέσμευση θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, τότε η πρόβλεψη αντιλογίζεται.
Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις, για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.13. Μετοχικό κεφάλαιο / Ίδια κεφάλαια

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

2.14. Αναγνώριση Εσόδων και εξόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση.
Τα Αμοιβαία Κεφάλαια (πελάτες) χρεώνονται με αμοιβές τόσο για τη διάθεσή τους και την διαχείριση των επενδύσεών τους, όσο και για την εξαγορά αυτών. Οι αμοιβές αυτές αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την περίοδο παροχής των σχετικών υπηρεσιών με βάση την αρχή του δεδουλευμένου. Επίσης, τα έσοδα από τόκους που αφορούν όλα τα έντοκα χρηματοπιστωτικά μέσα που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκια που αποτιμάται στην εύλογη αξία καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.
Το Δ.Π.Χ.Α. 15 εισαγάγει ένα νέο μοντέλο αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι:
Βήμα 1: Προσδιορισμός της σύμβασης για την πώληση αγαθών ή την παροχή υπηρεσιών
Βήμα 2: Προσδιορισμός των ξεχωριστών υποχρεώσεων που απορρέουν από τη σύμβαση με τον πελάτη
Βήμα 3: Προσδιορισμός του τιμήματος συναλλαγής
Βήμα 4: Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση
Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδου καθώς η οντότητα ικανοποιεί τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τη σύμβαση με τον πελάτη
Τα έξοδα αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα.

2.15. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνεται η μητρική Εταιρία NN Hellas, καθώς και όλος ο Όμιλος της NN, η οποία κατέχει το 90% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, καθώς και η Ν.Α. Κανελλόπουλος - Χ. Αδαμαντιάδης που κατέχει το 10% της Εταιρίας. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης της Εταιρίας, τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας καθώς και τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Μητρικής, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα (συγγενείς α΄ βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους), εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική

πολιτική τους. Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη, και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο.

2.16. Διανομή μερισμάτων

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

2.17. Απαιτήσεις

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

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

3. Ουσιώδεις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α, προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίσθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.
Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.
Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου η Εταιρία διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών είναι οι ακόλουθες :

- **Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις**

Η Εταιρία στη σύμβαση της με τον κυριότερο διανομέα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της, την NN Hellas, έχει συμπεριλάβει τον όρο να αναλαμβάνει ο διανομέας όλα τα δικαστικά έξοδα και τις αποζημιώσεις που θα προκύψουν από επίδικες υποθέσεις που θα απορρέουν από λάθη ή παραλείψεις αυτού.
Για όλες τις υπόλοιπες περιπτώσεις η Εταιρία σχηματίζει προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις όταν πιστεύει ότι είναι πιθανό να επέλθει ζημία, η οποία εύλογα μπορεί να εκτιμηθεί. Οι προβλέψεις αυτές ενδέχεται να μεταβληθούν από περίοδο σε περίοδο σε περίπτωση που υπάρξουν νέα δεδομένα.

- **Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες**

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

- **Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων**

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

- **Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων**

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

Αναβαλλόμενος φόρος

Οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου θα μπορεί να συμψηφιστεί το μελλοντικό φορολογικό όφελος. Σημαντική υποκειμενική κρίση από την πλευρά της Διοίκησης απαιτείται προκειμένου να καθοριστεί το ύψος των απαιτήσεων που μπορούν να αναγνωριστούν από αναβαλλόμενους φόρους βάσει της χρονικής εκτίμησης και του ύψους των μελλοντικών φορολογητέων κερδών μαζί με τις μελλοντικές στρατηγικές για τα φορολογικά θέματα.Η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι η πραγματοποίηση του υπολοίπου των αναγνωρισμένων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων είναι περισσότερο πιθανή παρά όχι, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη που είναι δυνατόν να συμψηφισθούν με κάθε κατηγορία ζημιών επί των οποίων σχηματίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

4. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες

	31/12/2023	31/12/2022
Έσοδα από προμήθειες		
Αμοιβή διαχείρισης από Αμοιβαία Κεφάλαια	2.419.100	2.282.534
Προμήθεια διάθεσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	12.098	10.361
Προμήθεια εξαγοράς Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.561	4.910
Έσοδα από προμήθειες	**2.432.759**	**2.297.805**
Έξοδα από προμήθειες		
Προμήθεια διαμεσολάβησης για την πώληση μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(1.046.400)	(947.428)
Επιστροφές προμήθειας διάθεσης	(12.327)	(10.361)
Λοιπές προμήθειες	(20.287)	(17.878)
Έξοδα από προμήθειες	**(1.079.014)**	**(975.666)**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**1.353.745**	**1.322.138**

Η μεταβολή τόσο των εσόδων όσο και των εξόδων από προμήθειες οφείλεται στην αύξηση του μέσου ενεργητικού.

5. Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα από Τόκους

	31/12/2023	31/12/2022
Έσοδα από τόκους ομολογιών εξωτερικού	17.167	18.254
Απόσβεση αξίας ομολόγων υπέρ το άρτιο	(10.899)	(15.664)
Χρηματοοικονομικά έσοδα από τόκους	**6.268**	**2.590**

6. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων και Τίτλων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

	31/12/2023	31/12/2022
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	6.518	(3.522)
Κέρδη/(Ζημιές) από λήξη ομολόγων	2.819	-
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από πώληση/ λήξη επενδύσεων	**9.337**	**(3.522)**

7. Λοιπά Έσοδα

	31/12/2023	31/12/2022
Λοιπά έκτακτα & ανόργανα έσοδα	1.946	32.507
Καθαρά λοιπά έσοδα	**1.946**	**32.507**

8. Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού

	31/12/2023	31/12/2022
Μισθοί και επιδόματα	285.904	297.238
Λοιπές παροχές & αμοιβές	9.891	7.659
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	64.556	65.221
Ασφάλιστρα	40.652	18.631
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών	5.510	4.707
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	**406.513**	**393.456**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2023 ανέρχεται σε 6 άτομα. (31 Δεκεμβρίου 2022, 6 άτομα).

9. Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

	31/12/2023	31/12/2022
Αμοιβές τρίτων	71.821	75.558
Τηλεπικοινωνίες - ταχυδρομικά	31.156	28.752
Επισκευές και συντηρήσεις	22.272	162.620
Ενοίκια κτιρίων και λοιπά έξοδα κτιρίων	11.879	15.604
Φόροι - τέλη	76.516	19.636
Συνδρομές - εισφορές	15.315	28.637
Έξοδα Διοίκησης & Δικτύου	263.981	81.815
Έξοδα δικηγόρων & συναφή έξοδα	378	577
Λοιπά έξοδα	8.808	5.011
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	**502.126**	**418.209**

Στις Αμοιβές τρίτων περιλαμβάνονται κυρίως οι αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης . Τα έξοδα διοίκησης και δικτύου αφορούν αμοιβές & έξοδα σε στελέχη της NN Hellas που προσφέρουν τις υπηρεσίες τους στην Εταιρία καθώς και σε έξοδα για την επιμόρφωση του προσωπικού και πιστοποίηση του δικτύου για την προώθηση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της όπως απορρέουν από συμβάσεις που έχουν υπογραφεί.

10. Λοιπά Έξοδα

	31/12/2023	31/12/2022
Διάφορα λοιπά έξοδα	156.690	2.191
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	4.960	-
Λοιπά έξοδα	**161.650**	**2.191**

11. Φόροι Εισοδήματος

	31/12/2023	31/12/2022
Κέρδη προ φόρων	278.994	514.239
Φόρος εισοδήματος περιόδου	(74.157)	(134.721)
Αναβαλλόμενη Φορολογία	(222)	12.352
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-	(10.816)
Σύνολο Φόρου	**(74.379)**	**(133.185)**
Κέρδη προ φόρων	**278.994**	**514.239**
Εφαρμοστέος Φορολογικός συντελεστής	22%	22%
Φόρος με βάση τον εφαρμοστέο φορολογικό συντελεστή 22%	(61.379)	(113.133)
Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	(13.000)	(21.588)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-	(10.816)
Φόρος Εισοδήματος	**(74.379)**	**(133.185)**
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	**27%**	**26%**

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

Το έξοδο του φόρου αναγνωρίζεται με βάση την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρίας ως προς το φορολογικό συντελεστή για ολόκληρη τη λογιστική περίοδο. Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 22 του Ν.4646 / 2019 (ΦΕΚ Α' 201) τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία, φορολογούνται με συντελεστή είκοσι δύο τοις εκατό (22%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

12. Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Αξία κτήσης	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2022	**365.216**	**1.174**	**986.280**	**1.352.670**
Προσθήκες	-	-	-	-
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2022	**365.216**	**1.174**	**986.280**	**1.352.670**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις				
Υπόλοιπο 01/01/2022	**324.459**	**1.174**	**983.694**	**1.309.327**
Αποσβέσεις περιόδου	13.951	-	1.761	15.712
Υπόλοιπο 31/12/2022	**338.410**	**1.174**	**985.455**	**1.325.039**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2022	**26.806**	**-**	**825**	**27.631**
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο 01/01/2023	**365.216**	**1.174**	**986.280**	**1.352.670**
Προσθήκες	38.685	-	-	38.685
Διακοπές Δικαιωμάτων χρήσης παγίων	(18.654)	-	-	(18.653)
Υπόλοιπο 31/12/2023	**385.247**	**1.174**	**986.280**	**1.372.701**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις				
Υπόλοιπο 01/01/2023	**338.410**	**1.174**	**985.455**	**1.325.039**
Αποσβέσεις περιόδου	9.212	-	815	10.027
Υπόλοιπο 31/12/2023	**347.622**	**1.174**	**986.270**	**1.335.066**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2023	**37.625**	**-**	**10**	**37.635**

Βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 16, στα κτίρια καταχωρείται η παρούσα αξία των μισθωμάτων για τα ακίνητα που στεγάζεται η Εταιρία, όπως προκύπτουν από τις εκάστοτε συμβάσεις, και αποσβένονται με σταθερό συντελεστή έως και τη λήξη της μίσθωσης.

Παρακάτω παρουσιάζεται η κίνηση λόγω της επίδρασης του Δ.Π.Χ.Α. 16 κατά την εφαρμογή του την περίοδο από 01/01/2023 έως 31/12/2023 τόσο για το δικαίωμα χρήσης που αναγνωρίζεται ως περιουσιακό στοιχείο όσο και στην υποχρέωση που απορρέει από την αναγνώριση αυτή:

	Δικαιώματα χρήσης Μισθωμάτων (Κτίρια)	Υποχρεώσεις μισθωμάτων
Υπόλοιπο 01/01/2023	25.237	27.175
Τόκοι	-	1.750
Πληρωμές	-	(10.126)
Διακοπές	(18.654)	(20.275)
Προσθήκες	38.685	38.685
Αποσβέσεις	(8.429)	-
Υπόλοιπο 31/12/2023	**36.839**	**37.209**

13. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Αξία κτήσης	Λογισμικό	Παραγγελίες Λογισμικού σε Εξέλιξη	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2022	**1.033.192**	**96.808**	**1.130.000**
Προσθήκες	10.023	53.939	63.962
Μεταφορές σε λογισμικό σε εξέλιξη	(49.590)	-	(49.590)
Υπόλοιπο 31/12/2022	**993.625**	**150.747**	**1.144.372**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις			
Υπόλοιπο 01/01/2022	**959.868**	**-**	**959.868**
Αποσβέσεις περιόδου	9.906	-	9.906
Υπόλοιπο 31/12/2022	**969.774**	**-**	**969.774**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2022	**23.851**	**150.747**	**174.598**
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο 01/01/2023	**993.625**	**150.747**	**1.144.372**
Προσθήκες	28.024	-	28.024
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	(150.747)	(150.747)
Υπόλοιπο 31/12/2023	**1.021.649**	**-**	**1.021.649**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις			
Υπόλοιπο 01/01/2023	**969.774**	**-**	**969.774**
Αποσβέσεις περιόδου	11.986	-	11.986
Υπόλοιπο 31/12/2023	**981.760**	**-**	**981.760**
			-
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2023	**39.889**	**-**	**39.889**

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

Η Διοίκηση της Εταιρίας εξέτασε τα άυλα περιουσιακά στοιχεία για την ύπαρξη ενδείξεων απομείωσης κατά την 31.12.2023 και κατά την 31.12.2022 αντίστοιχα και δεν προέκυψε κάποια τέτοια ένδειξη.

14. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2023	Επιβάρυνση στα αποτελέσματα	Επιβάρυνση στα Ι.Κ.	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2023
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	13.441	1.212	650	15.303
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου	4.108	(1.434)	(5.521)	(2.847)
Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης	26.502	-	-	26.502
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	**44.050**	**(222)**	**(4.871)**	**38.958**

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2022	Επιβάρυνση στα αποτελέσματα	Επιβάρυνση στα Ι.Κ.	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2022
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	11.449	1.036	957	13.441
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου	882	775	2.451	4.108
Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης	15.960	10.542	-	26.502
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	**28.290**	**12.352**	**3.407**	**44.050**

Η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι η ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που έχει δημιουργηθεί ως την 31 Δεκεμβρίου 2023, είναι περισσότερο πιθανή παρά όχι, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν ικανά φορολογητέα κέρδη. Η Εταιρία συμψηφίζει τις απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφού η φορολογική νομοθεσία παρέχει το δικαίωμα αυτό.

15. Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου

	31/12/2023	31/12/2022
ΜΕΣΩ ΛΟΙΠΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
ΟΜΟΛΟΓΑ		
Κρατικές Ομολογίες	1.727.048	374.888
Εταιρικές Ομολογίες	-	595.380
	1.727.048	**970.268**
ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		
Εσωτερικού	398.394	391.876
	398.394	**391.876**
Σύνολο αξιόγραφων	**2.125.442**	**1.362.144**

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

		31/12/2023	
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	**Ποσότητα**	**Αξία κτήσης**	**Εύλογη αξία**
RFTB 08/13/2024 (FI4000560958)	3.000	300.000	293.622
BTF 4/9/2024 (FR0127921338)	2.000	200.000	195.466
BTF GOVT T BILL 0 24.01.24	2.000	200.000	199.586
BTF 17/04/2024 (FR0127921064)	2.000	200.000	197.940
BUBIL 19/06/2024 (DE000BU0E063)	3.000	300.000	295.185
SGLT 9/02/2024 (ES0L02402094)	3.500	350.000	348.873
BGTB 11/7/2024 (BE0312795678)	2.000	200.000	196.376
Σύνολο αξιόγραφων		**1.750.000**	**1.727.048**

		31/12/2023	
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**Ποσότητα**	**Αξία κτήσης**	**Εύλογη αξία**
ΝΝ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣ.	117.006	410.000	398.394
Σύνολο αξιόγραφων		**410.000**	**398.394**

Ενώ για το 2022 το χαρτοφυλάκιο είχε ως εξής:

		31/12/2022	
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	**Ποσότητα**	**Αξία κτήσης**	**Εύλογη αξία**
RATB GOVT T-BILL 0 27.04.23	2.000	198.420	198.566
CYPRUS 26.07.23 3,75% (XS1457553367)	1.000	108.500	101.437
BOTS GOVT T-BILL 0 12.05.23	2.000	197.980	198.394
BTF GOVT T BILL 0 17.05.23	2.000	198.167	198.420
PGB 4,95% 25.10.2023 (PTOTEAOE0021- PT) - BoG.C02.GOV.EU.	2.650	319.451	273.451
Σύνολο αξιόγραφων		**1.022.519**	**970.268**

		31/12/2022	
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**Ποσότητα**	**Αξία κτήσης**	**Εύλογη αξία**
ΝΝ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣ.	117.006	410.000	391.876
Σύνολο αξιόγραφων		**410.000**	**391.876**

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

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

16. Ελληνικό Δημόσιο – παρακρατούμενοι φόροι

	31/12/2023	31/12/2022
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	3.756	3.018
Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από φόρο Εισοδήματος	17.744	(12.497)
Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από φόρους	**21.500**	**(9.479)**

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

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για την Εταιρία το 2023, αλλά και το 2022 είναι 22% σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4172/2013 στο άρθρο 58 παρ.1 (όπως αντικαταστάθηκε με το άρθρο 120 του Ν.4799/2021).

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2011. Οι χρήσεις 2012 έως και 2017 θεωρούνται παραγραμμένες φορολογικά βάσει του πλαισίου Παραγραφής του δικαιώματος επιβολής φόρων και το πέρας της πενταετούς περιόδου παραγραφής ανά περίπτωση και μέχρι την 31.12.2023 αντίστοιχα. Οι χρήσεις των ετών 2018-2022 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρείας, Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (χρήσεις 2017 έως 2020) και από τη Mazars Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. (χρήση 2021), και από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών KPMG Certified Auditors S.A. (χρήση 2022). Για τις εν λόγω χρήσεις εκδόθηκαν αντίστοιχα εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, των οποίων το Συμπέρασμα ήταν χωρίς Επιφύλαξη.

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

Από τα ανωτέρω, οι χρήσεις 2018 έως 2022 παραγράφονται αντιστοίχως στις 31.12.2024, 31.12.2025, 31.12.2026, 31.12.2027 και στις 31.12.2028.

Η χρήση του 2023 ελέγχεται από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών KPMG Certified Auditors S.A. που διενεργεί τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος δεν είχε ολοκληρωθεί με συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρίας να μην έχουν καταστεί οριστικές. Ωστόσο εκτιμάται ότι δε θα υπάρξει σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

17. Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια

	31/12/2023	31/12/2022
Απαιτήσεις από υπό διαχείριση Αμοιβαία Κεφάλαια	214.632	188.151
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	**214.632**	**188.151**

18. Λοιπές Απαιτήσεις

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

	31/12/2023	31/12/2022
Δεδουλευμένοι τόκοι	10.320	4.031
Έξοδα επομένων χρήσεων	-	9.830
Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις	**10.320**	**13.861**

19. Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα

	31/12/2023	31/12/2022
Ταμείο	151	151
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	667.502	1.092.739
Σύνολο ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	**667.653**	**1.092.890**

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

20. Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι κοινές και δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά.

Μετοχικό Κεφάλαιο	Μετοχές	31/12/2023 Ονομαστική αξία	Μετοχικό κεφάλαιο	Μετοχές	31/12/2022 Ονομαστική αξία	Μετοχικό κεφάλαιο
Εγκεκριμένο και καταβλημένο κεφάλαιο						
NN Hellas	180.000	3 €	540.000	180.000	3 €	540.000
Ν. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ – ΧΡ. ΑΔΑΜΑΝΤΙΔΗΣ Α.Ε.	20.000	3 €	60.000	20.000	3 €	60.000
	200.000		**600.000**	**200.000**		**600.000**

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

21. Αποθεματικά

	31/12/2023	31/12/2022
Αποθεματικό αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	10.459	(9.114)
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	147.853	147.853
Τακτικό αποθεματικό	200.198	200.198
Υποχρεώσεις από προγράμματα προκαθορισμένων παροχών	53.888	56.192
Σύνολο αποθεματικών	**412.398**	**395.129**

Αποθεματικό χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

	31/12/2023	31/12/2022
Αποθεματικό ανοίγματος χρήσης	(9.114)	(425)
Αποτίμηση	25.094	(11.140)
Μεταβολή του Αναβαλλόμενου φόρου του αποθεματικού	(5.521)	2.451
Σύνολο αποθεματικών	**10.459**	**(9.114)**

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

22. Κέρδη εις νέο

Η απόφαση για την ενδεχόμενη διανομή και το διανεμηθέν ποσό θα ληφθεί κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

23. Λοιπές Υποχρεώσεις

	31/12/2023	31/12/2022
Προμηθευτές	148	930
Πιστωτές διάφοροι	314.420	194.910
Ασφαλιστικά ταμεία	14.161	13.361
Έξοδα δεδουλευμένα	122.169	218.903
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	**450.899**	**428.104**

Τα έξοδα δεδουλευμένα αναλύονται ως εξής:

	31/12/2023	31/12/2022
Αμοιβές ελεγκτών	27.875	34.224
Έξοδα υλοποίησης έργων	39.894	127.957
Πριν μισθοδοσίας	14.400	16.721
Έξοδα διοίκησης & Δικτύου	40.000	40.000
Σύνολο δεδουλευμένων εξόδων	**122.169**	**218.902**

Τα έξοδα διοίκησης αφορούν αμοιβές & έξοδα σε στελέχη της Μητρικής που προσφέρουν τις υπηρεσίες τους στην Εταιρία και τα έξοδα δικτύου αφορούν την εκπαίδευση του δικτύου για πώληση προϊόντων της Εταιρίας. Τα έξοδα υλοποίησης έργων αφορούν σε έξοδα λογισμικού.

24. Υποχρεώσεις από Επιμέτρηση Μισθωμάτων Ακινήτων

	31/12/2023	31/12/2022
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	3.213	14.262
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	33.978	12.915
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	**37.191**	**27.176**

Η Εταιρία υποχρεούται να παρακολουθεί την υποχρέωση που προκύπτει από το μίσθωμα, με βάση την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16, η οποία ανήλθε στο ποσό των € 37.191. Το υπόλοιπο της υποχρέωσης κατά την 31.12.2023 αναλύεται σε βραχυπρόθεσμη υποχρέωση ποσού € 3.213 για το διάστημα 01.01.2024-31.12.2024, και σε μακροχρόνια υποχρέωση ποσού € 33.978 για το διάστημα 01.01.2025-09.07.2033.
Το αντίστοιχο δικαίωμα χρήσης έχει υπολογιστεί στο ποσό των € 38.685 ως η παρούσα αξία των μελλοντικών μισθωμάτων και αποσβένεται μέχρι τη λήξη της μίσθωσης χρησιμοποιώντας με επιτόκιο προεξόφλησης το επιτόκιο τραπεζικού δανεισμού της Μητρικής.

25. Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό

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

	31/12/2023	31/12/2022
Επίδραση στα αποτελέσματα		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	4.626	4.531
Καθαρός τόκος επί παρούσας αξίας υποχρέωσης	884	176
Δαπάνη που αναγνωρίσθηκε στη χρήση	**5.510**	**4.707**
Συμφωνία καθαρής υποχρέωσης στον ισολογισμό		
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	26.674	17.619
Δαπάνη που αναγνωρίσθηκε στη χρήση	5.510	4.707
Μεταβολή λοιπών συνολικών εσόδων χρήσης	2.954	4.348
Υποχρέωση σε Ισολογισμό	**35.138**	**26.674**

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., η υποχρέωση υπολογίζεται με αναλογιστικές μεθόδους με τη χρήση της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η υποχρέωση κατά την 31η Δεκεμβρίου 2023 ανέρχεται σε €35.138 (€26.674 το 2022).

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19, η αναμενόμενη αύξηση μισθού θα πρέπει να λαμβάνει υπ' όψη τον πληθωρισμό, την προϋπηρεσία του υπαλλήλου και άλλους σχετικούς παράγοντες όπως οι γενικοί όροι της αγοράς εργασίας.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρίας η παραδοχή αύξησης μισθού κυμαίνεται από 0,0% έως 2,89% και το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιείται για τους υπολογισμούς είναι 0,54%.

Εφαρμόσθηκαν τα εξής σενάρια, για την εκτίμηση της ευαισθησίας του αναλογιστικού αποτελέσματος σε κάθε μεταβολή παραδοχής.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΑΡΑΔΟΧΩΝ

Παραδοχή	Σενάριο	Μεταβολή (%)
Επιτόκιο προεξόφλησης	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	-3,80%
Επιτόκιο προεξόφλησης	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	4,00%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	3,60%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	-3,40%
Ρυθμός αποχωρήσεων	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	-4,00%
Ρυθμός αποχωρήσεων	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	4,00%
Θνησιμότητα	Πίνακας EAE2012P	2,70%
Θνησιμότητα	Πίνακας EVK2000	0,50%

26. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

26.1 Φορολογικά θέματα

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2011. Οι χρήσεις 2012 έως και 2017 θεωρούνται παραγεγραμμένες φορολογικά βάσει του πλαισίου Παραγραφής του δικαιώματος επιβολής φόρων και το πέρας της πενταετούς περιόδου παραγραφής ανά περίπτωση και μέχρι την 31.12.2023 αντίστοιχα. Οι χρήσεις των ετών 2018-2022 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρείας, Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (χρήσεις 2017 έως 2020) και από τη Mazars Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. (χρήση 2021), και από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών KPMG Certified Auditors S.A. (χρήση 2022). Για τις εν λόγω χρήσεις εκδόθηκαν αντίστοιχα εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, των οποίων το Συμπέρασμα ήταν χωρίς Επιφύλαξη.

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

Από τα ανωτέρω, οι χρήσεις 2018 έως 2022 παραγράφονται αντιστοίχως στις 31.12.2024, 31.12.2025 , 31.12.2026, 31.12.2027 και στις 31.12.2028.

Η χρήση του 2023 ελέγχεται από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών KPMG Certified Auditors S.A. που διενεργεί τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος δεν είχε ολοκληρωθεί με συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρίας να μην έχουν καταστεί οριστικές. Ωστόσο εκτιμάται ότι δε θα υπάρξει σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

26.2 Νομικά Θέματα

Η Εταιρία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επιδιαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της. Ουσιαστικά όμως, η μητρική εταιρία, NN Hellas, θα καταβάλει τυχόν επιδικασθέντα ποσά διότι το κύριο αντικείμενο των αγωγών αφορά σε αυτήν. Κατά συνέπεια η Εταιρία δεν έχει προχωρήσει σε σχηματισμό πρόβλεψης για τις υποθέσεις αυτές. Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι της Εταιρίας εκτιμούν ότι όλες οι εκκρεμείς υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις επί της χρηματοοικονομικής θέσης της ή επί των αποτελεσμάτων της.

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

27. Διαχείριση Κεφαλαίων

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

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

28. Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Η ελεγκτική εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών KPMG Certified Auditors S.A. ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν :

	31/12/2023	31/12/2022
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο χρηματοοικονομικών καταστάσεων	25.742	26.040
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	14.112	49.518
Σύνολο	**39.854**	**75.558**

29. Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών

		31/12/2023		
Ενδοεταιρικές συναλλαγές με τον όμιλο	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**	**Έσοδο**	**Έξοδο**
NN Ελληνική Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής				
Ασφαλιστικές εργασίες	-	14.312	-	40.652
Προμήθειες Διανομής	-	87.531	-	1.019.263
Αμοιβές διοικητικής υποστήριξης	-	171.462	-	263.981
Ενοίκια	-	-	-	9.710
Σύνολο		**273.305**		**1.333.606**
ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ Ν.ΧΡ. ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ ΑΕ				
Προμήθειες Διανομής	-	309	-	3.531
Σύνολο	**-**	**309**	**-**	**3.531**
Σύνολο Ενδοεταιρικών συναλλαγών	**-**	**273.614**	**-**	**1.337.138**

		31/12/2022		
Ενδοεταιρικές συναλλαγές με τον όμιλο	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**	**Έσοδο**	**Έξοδο**
NN Ελληνική Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής				
Ασφαλιστικές εργασίες	-	178.849	-	18.631
Προμήθειες Διανομής	-	-	-	911.250
Αμοιβές διοικητικής υποστήριξης	-	-	-	81.815
Ενοίκια	-	-	-	14.167
Σύνολο	**-**	**178.849**	**-**	**1.025.863**
ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ Ν.ΧΡ. ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ ΑΕ				
Προμήθειες Διανομής	-	294	-	3.890
Σύνολο	**-**	**294**	**-**	**3.890**
Σύνολο Ενδοεταιρικών συναλλαγών	**-**	**179.143**	**-**	**1.029.753**

Οι αμοιβές των κυρίων διευθυντικών στελεχών ανήλθαν σε €79.472 το 2023, ενώ το αντίστοιχο ποσό το 2022 ήταν €146.430.

Ως κυρία διευθυντικά στελέχη θεωρούνται τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής της NN Hellas. Τα κυρία διευθυντικά στελέχη δεν λαμβάνουν καμία μορφή αποζημίωσης από την NN Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Η διοίκηση της NN Α.Ε.Δ.Α.Κ πραγματοποιείται βάσει της συμφωνίας επιπέδου υπηρεσιών (SLA) με την NN Hellas. Οι αμοιβές των κυρίων διευθυντικών στελεχών αποτελεί μέρος του συνολικού κόστους της συμφωνίας επιπέδου υπηρεσιών.

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

30. Διαχείριση κινδύνων

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

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

Πιστωτικός κίνδυνος

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

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων όπως εμφανίζονται ακολούθως αντικατοπτρίζουν το μέγιστο πιστωτικό κίνδυνο που αντιμετωπίζει η εταιρία.

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

31.12.2023

	Aaa	Aa	A	Baa	Ba	B	NR	*Εύλογη αξία*
Αξιόγραφα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία.								
- Ομόλογα	295.185	1.082.990	-	348.873	-	-	-	1.727.048
- Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	398.394	398.394
Ελληνικό Δημόσιο – Παρακρατούμενοι φόροι	-	-	-	-	-	-	20.288	20.288
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	214.632	214.632
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	10.320	10.320
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	-	-	-	-	667.653	-	-	667.653
ΣΥΝΟΛΟ	**295.185**	**1.082.990**	**-**	**348.873**	**667.653**	**-**	**643.634**	**3.038.335**

31.12.2022

	Aaa	Aa	**A**	**Baa**	**Ba**	**B**	**NR**	***Εύλογη αξία***
Αξιόγραφα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία.								
- Ομόλογα	-	396.986	-	573.282	-	-	-	970.268
- Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	391.876	391.876
Ελληνικό Δημόσιο – Παρακρατούμενοι φόροι	-	-	-	-	-	-	3.018	3.018
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	188.151	188.151
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	13.861	13.861
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	-	-	-	-	1.092.890	-	-	1.092.890
ΣΥΝΟΛΟ	**396.986**	**-**	**-**	**573.282**	**1.092.890**	**-**	**596.905**	**2.660.064**

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος πιθανών ζημιών ή απομείωσης αξίας που προκύπτει ως αποτέλεσμα μεταβλητότητας στις αγορές και στους λοιπούς οικονομικούς παράγοντες που επιδρούν στις αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρίας. Ο εν λόγω κίνδυνος για την εταιρία εστιάζεται κυρίως στον κίνδυνο μεταβολής των τιμών, στον κίνδυνο επιτοκίων και στον συναλλαγματικό κίνδυνο. Η Εταιρία έχει μειωμένη διάθεση για άμεση ανάληψη των παραπάνω κινδύνων (το χαρτοφυλάκιό της αποτελείται αποκλειστικά από ομολογιακούς τίτλους μικρής διάρκειας και υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης). Εν τούτοις είναι εκτεθειμένη στους κινδύνους αγοράς εμμέσως, από την επίπτωση που αυτοί θα έχουν στα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια άρα και στα έσοδα της εταιρίας. Τα ομολογιακά χαρτοφυλάκια και οι θέσεις σε μετρητά αποτελούν το 41% του υπό διαχείριση ενεργητικού ενώ το 59% αφορά μετοχικές αξίες. Όσον αφορά τα ομολογιακά χαρτοφυλάκια αυτά είναι κατά κύριο λόγο μικρής και μέσης διάρκειας (τροπ. Διάρκειας 4-8 έτη) και υψηλής μέσης πιστοληπτικής διαβάθμισης, ενώ κατά μέσον όρο το LT Rating κατά την Moody's είναι Α). Τα μετοχικά χαρτοφυλάκια επενδύουν κατά 72% στις Ελληνικές Μετοχικές αγορές συνεπώς επηρεάζονται από τον κίνδυνο χώρας της Ελλάδος. Τέλος μόλις το 7% των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων είναι εκτεθειμένο σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Επιτοκιακός κίνδυνος

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

31/12/2023, ποσά σε €	< 1 έτος	2 – 5 έτη	Σύνολο
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά +50μβ.		
Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρημένα στην εύλογη αξία	-3.917,71	0	-3.917,71
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά -50μβ.		
Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρημένα στην εύλογη αξία	3.917,71	0	3.917,71

31/12/2022, ποσά σε €	< 1 έτος	2 – 5 έτη	Σύνολο
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά +50μβ.		
Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρημένα στην εύλογη αξία	-2.453,28	0	-2.453,28
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά -50μβ.		
Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρημένα στην εύλογη αξία	2.453,28	0	2.453,28

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

Κίνδυνος τιμών

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

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρία πραγματοποιεί περιορισμένης αξίας συναλλαγές σε νομίσματα εκτός Ευρώ, με αποτέλεσμα κατά τη λήξη των χρήσεων του 2023 όσο και του 2022 να μην υπάρχουν υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα που να προκαλούν συναλλαγματικό κίνδυνο.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών. Ο παρακάτω πίνακας αναλύει το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων βάσει ληκτότητας.

31/12/2023	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3-12 μήνες	1 - 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Χωρίς λήξη	Σύνολο
Ενεργητικό							
Αξιόγραφα επιμετρημένα στην εύλογη αξία	199.586	348.873	1.178.589	-	-	398.394	2.125.442
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατούμενοι φόροι	-	-	21.500	-	-	-	21.500
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	214.632	-	-	-	-	-	214.632
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	-	-	-	-	38.958	-	38.958
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	10.320	-	-	-	10.320
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	667.653	-	-	-	-	-	667.653
Σύνολο	**1.081.871**	**348.873**	**1.210.409**	**-**	**38.958**	**398.394**	**3.078.505**
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	7.441	-	-	-	-	-	7.441
Λοιπές υποχρεώσεις	328.729	14.400	107.770	-	-	-	450.899
Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	268	536	2.410	13.591	20.387	-	37.191
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	-	-	-	-	35.138	-	35.138
Σύνολο	**336.438**	**14.936**	**110.180**	**13.591**	**55.525**	**-**	**530.669**

31/12/2022	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3-12 μήνες	1 - 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Χωρίς λήξη	Σύνολο
Ενεργητικό							
Αξιόγραφα επιμετρημένα στην εύλογη αξία	-	-	970.268	-	-	391.876	1.362.144
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατούμενοι φόροι	-	-	3.018	-	-	-	3.018
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	188.151	-	-	-	-	-	188.151
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	-	-	-	-	44.050	-	44.050
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	13.861	-	-	-	13.861
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	1.092.890	-	-	-	-	-	1.092.890
Σύνολο	**1.281.041**	**-**	**987.147**	**-**	**44.050**	**391.876**	**2.704.114**
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	8.416	-	12.497	-	-	-	20.914
Λοιπές υποχρεώσεις	209.202	16.721	202.181	-	-	-	428.104
Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	-	-	12.914	14,262	-	-	27.175
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	-	-	-	-	26.674	-	26.674
Σύνολο	**217.618**	**16.721**	**227.593**	**14.262**	**26.674**		**502.867**

Λειτουργικός Κίνδυνος

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

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

Κίνδυνος συγκέντρωσης

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

Η Εταιρία προσπαθεί να αμβλύνει την ονομαστική συγκέντρωση με σκοπό την διαφοροποίηση του μη συστηματικού κινδύνου, που έγκειται στην υψηλή έκθεση σε συγκεκριμένους αντισυμβαλλόμενους. Αυτό επιτυγχάνεται με ομολογιακές επενδύσεις σε διαφορετικούς εκδότες, κανένας εκ των οποίων δεν ξεπερνά το 21% του συνολικού χαρτοφυλακίου (ομολόγων, Α/Κ και μετρητών). Επίσης, με την διασπορά των μετρητών αφ' ενός μεν στις 4 συστημικές τράπεζες και εφ' ετέρου σε Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων με έκθεση σε μέσα χρηματαγοράς εκτός Ελλάδος.

Αναφορικά με την διαφοροποίηση του συστημικού κινδύνου που έγκειται στην τομεακή ή κλαδική συγκέντρωση, το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας είναι προσανατολισμένο 100% σε κρατικό χρέος στην Ευρωζώνη.

31. Πολιτική Αποδοχών

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

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

32. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα γεγονότα.

Gabor Szegedi		28/02/2024
Εκτελεστικό Μέλος και Γενικός Διευθυντής	Υπογραφή	Ημερομηνία
Ελένη Παπαγγελοπούλου		28/02/2024
Εκτελεστικό Μέλος και Αναπληρώτρια Γενική Διευθύντρια	Υπογραφή	Ημερομηνία
Γεώργιος Καπετανάκης		28/02/2024
Διευθυντής Χρηματοοικονομικών Αναφορών	Υπογραφή	Ημερομηνία



NN Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023

(σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς)

NN

nnhellas.gr

You matter

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή **4**

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2023 **7**

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος **13**

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης **14**

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων **15**

Κατάσταση Ταμειακών Ροών **16**

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις *17*

1. Γενικές Πληροφορίες **17**

2. Σύνοψη Γενικών Λογιστικών Αρχών **18**

2.1. Βάση κατάρτισης *18*

2.2. Αλλαγές Λογιστικών Αρχών και Γνωστοποιήσεων *19*

2.3. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα *21*

2.4. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία *22*

2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία *22*

2.6. Χρηματοοικονομικά στοιχεία *23*

2.7. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα *25*

2.8. Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων *26*

2.9. Φόροι *26*

2.10. Μισθώσεις *26*

2.11. Παροχές στους εργαζόμενους *27*

2.12. Προβλέψεις *28*

2.13. Μετοχικό κεφάλαιο / Ίδια κεφάλαια *28*

2.14. Αναγνώριση Εσόδων και εξόδων *28*

2.15. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη *28*

2.16. Διανομή μερισμάτων *29*

2.17. Απαιτήσεις *29*

3. Ουσιώδεις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές **29**

4. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες **31**

5. Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα από Τόκους **31**

6. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων και Τίτλων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου **31**

7. Λοιπά Έσοδα **32**

8. Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού 32
9. Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα 32
10. Λοιπά Έξοδα 33
11. Φόροι Εισοδήματος 33
12. Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία 34
13. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία 35
14. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις 36
15. Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου 36
16. Ελληνικό Δημόσιο – παρακρατούμενοι φόροι 38
17. Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια 39
18. Λοιπές Απαιτήσεις 39
19. Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα 39
20. Μετοχικό Κεφάλαιο 40
21. Αποθεματικά 40
22. Κέρδη εις νέο 41
23. Λοιπές Υποχρεώσεις 41
24. Υποχρεώσεις από Επιμέτρηση Μισθωμάτων Ακινήτων 41
25. Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό 42
26. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις 43
26.1 Φορολογικά θέματα 43
26.2 Νομικά Θέματα 43
27. Διαχείριση Κεφαλαίων 43
28. Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 44
29. Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών 44
30. Διαχείριση κινδύνων 45
31. Πολιτική Αποδοχών 49
32. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Ισολογισμού 49

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Λεωφόρος Συγγρού 44
117 42 Αθήνα, Ελλάδα
Τηλέφωνο +30 210 6062100
Φαξ: +30 210 6062111
Email: info@kpmg.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
ΝΝ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ΝΝ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2023, την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της ΝΝ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

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

Άλλες Πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων», αλλά δεν περιλαμβάνουν τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι

ουσιωδώς ασυνεπείς με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να

αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

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

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλόλητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το αν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επισιτίσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ή, αν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου. Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου επ' αυτής. Η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν, με βάση τον έλεγχό μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτήν είναι ουσιωδώς εσφαλμένες ή ασυνεπείς με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας. Με βάση αποκλειστικά αυτή την εργασία κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του Άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

(α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του Άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023.

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

Αθήνα, 29 Φεβρουαρίου 2024

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Θεμιστοκλής Δεσίκος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 44471

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2023

«ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΝΝ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση διαχείρισης και τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023.

Κύρια Δραστηριότητα

Η ΝΝ Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (η «Εταιρία» ή η «ΝΝ Α.Ε.Δ.Α.Κ.») ιδρύθηκε το 1992 (ΦΕΚ: 246Β/08.04.1992), και από τότε παραμένει ανάμεσα στις 10 πρώτες εταιρίες διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων με βάση το ενεργητικό τους. Η Εταιρία εδρεύει στην Καλλιθέα Αττικής επί της Λεωφόρου Συγγρού 198 και σύμφωνα με το καταστατικό η διάρκειά της ορίσθηκε στα ενενήντα εννέα (99) έτη από τη νόμιμη σύσταση της Εταιρίας.
Η Εταιρία έχει ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση ΟΣΕΚΑ, εγκεκριμένων βάσει της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, καθώς και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων βάσει του άρθρου 12 του ν. 4099/2012 όπως εκάστοτε ισχύει.

Πορεία της Εταιρίας και προοπτικές

Την 31/12/2023, η Εταιρία διαχειριζόταν 10 Αμοιβαία Κεφάλαια, συνολικού ενεργητικού €137,3 εκατ. και σύμφωνα με τα δημοσιευμένα στοιχεία στην επίσημη σελίδα της Ελληνικής Ένωσης Διαχειριστών Συλλογικών Επενδύσεων και Διαχείρισης Περιουσίας καταλαμβάνει τη δέκατη θέση μεταξύ των δεκατριών εταιριών του κλάδου, με μερίδιο αγοράς 0,87%. Το συνολικό ενεργητικό της Εταιρίας εμφανίζεται αυξημένο κατά 16,46% συγκριτικά με το τέλος του 2022, ως αποτέλεσμα κυρίως της θετικής πορείας των μετοχικών και ομολογιακών αγορών (88% της αύξησης ή 14,53%). Επιπλέον, καταγράφηκαν καθαρές εισροές περίπου €2,5 εκατ., που συνέβαλαν στην ενίσχυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων κατά περίπου 1,92%, κατά μέσο όρο.

Όσον αφορά στο οικονομικό και χρηματιστηριακό περιβάλλον της χρήσης 2023, αξιοσημείωτη άνοδο κατέγραψαν οι μετοχικοί και ομολογιακοί δείκτες παγκοσμίως, λόγω της προσδοκίας του τερματισμού του κύκλου νομισματικής σύσφιξης της FED και της ΕΚΤ. Επιπλέον καταλύτες αποτέλεσαν η εκτιμώμενη ραγδαία ανάπτυξη της ζήτησης προϊόντων και υπηρεσιών «τεχνητής νοημοσύνης» και τα εταιρικά αποτελέσματα, που στην πλειονότητά τους ξεπέρασαν τις εκτιμήσεις των αναλυτών. Έτσι, το 2023 αποτέλεσε την καλύτερη χρονιά για τις μετοχικές αξίες μετά το 2019.

Στο μέτωπο του κόστους χρήματος, η FED ξεκίνησε τον Μάρτιο του 2022 την πρώτη της παρέμβαση, από το σχεδόν μηδενικό επίπεδο που διατηρούσε μέχρι τότε, και ακολούθησαν 10 ακόμα αυξήσεις έως τον Ιούλιο του 2023 και το επίπεδο του 5,25%-5,50%. Έκτοτε, τα στοιχεία αποκλιμάκωσης του πληθωρισμού (μεταξύ άλλων δεδομένων) συνηγόρησαν στην παύση των αυξήσεων και πρόσφατα στην μεταβολή της ρητορικής του επικεφαλής της FED, που υπονόησε αλλαγή της πολιτικής από το β’ τρίμηνο του 2024, αν όχι νωρίτερα. Από την άλλη, η ΕΚΤ ξεκίνησε τον Ιούλιο του 2022 τις αυξήσεις από το μηδενικό επιτόκιο και μετά από 10 διαδοχικές κινήσεις το επιτόκιο είχε διαμορφωθεί στο 4,5% τον Σεπτέμβριο του 2023. Η επικεφαλής της ΕΚΤ αποφεύγει να υπονοήσει μειώσεις άμεσα και αρκείται στην επισήμανση για το υφιστάμενο επίπεδο, που αρκεί να διατηρηθεί για «επαρκές» διάστημα προκειμένου ο πληθωρισμός να υποχωρήσει προς το 2%.

Η χρονιά δεν ήταν ανέφελη και αξιοσημείωτα γεγονότα θα μπορούσαν να αποτελέσουν τροχοπέδη στην ανοδική πορεία των αγορών. Ενδεικτικά αναφέρουμε τους τριγμούς στο χρηματοοικονομικό περιβάλλον που δημιούργησε η κατάρρευση περιφερειακών τραπεζών στις ΗΠΑ τον Μάρτιο, αλλά και του κολοσσού Credit Suisse στην Ελβετία - όπου όλες οι περιπτώσεις αντιμετωπίστηκαν με τη δέουσα προσοχή για την ευστάθεια του χρηματοπιστωτικού συστήματος, με αποκορύφωμα την απορρόφηση της CS από την UBS – καθώς επίσης και την εκτίναξη του γεωπολιτικού ρίσκου που

επέφερε η απρόσμενη επίθεση της Χαμάς εναντίον Ισραηλινών, στις αρχές Οκτωβρίου, με το μέτωπο των εχθροπραξιών στη λωρίδα της Γάζας ακόμα ενεργό και τον φόβο κλιμάκωσης της έντασης στη Μ. Ανατολή απόλυτα δικαιολογημένο.

Στην Ελλάδα χρήζουν αναφοράς η πολιτική σταθερότητα που επέφερε το εκλογικό αποτέλεσμα της επαναληπτικής διαδικασίας τον Ιούλιο και η επαναφορά της ελληνικής οικονομίας στην επενδυτική βαθμίδα, με σειρά αναβαθμίσεων της πιστοληπτικής της ικανότητας, αρχής γενομένης από την Scope Ratings, την οποία ακολούθησαν ομοίως η DBRS τον Σεπτέμβριο, η S&P τον Οκτώβριο και η Fitch τον Δεκέμβριο, ενώ η Moody's διατήρησε τη βαθμίδα ένα σκαλοπάτι κάτω από την επενδυτική, αλλά η δική της αναβάθμιση ήταν δύο βαθμίδων. Αξιοσημείωτο είναι ότι ο Economist κατατάσσει την Ελλάδα στην 1η θέση μεταξύ των 35 πλουσιότερων χωρών και μάλλον όχι άδικα, καθώς τα κριτήρια του είναι η αύξηση του ΑΕΠ, το επίπεδο του πληθωρισμού, ο ρυθμός μείωσης της ανεργίας και η επίδοση της χρηματιστηριακής αγοράς. Αναμφισβήτητα, η δομή του δημόσιου χρέους, η συνέχιση των διαρθρωτικών αλλαγών, η αξιοποίηση των κεφαλαίων από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας για τη χρηματοδότηση δημόσιων και ιδιωτικών επενδύσεων στην επόμενη 3ετία, η διεύρυνση της εταιρικής κερδοφορίας και οι επιχειρηματικές συμφωνίες αποτελούν εχέγγυα συνέχισης της υπεραπόδοσης της ελληνικής οικονομίας.

Η ανοδική πορεία των αγορών είχε ως αποτέλεσμα εννέα στους δέκα υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ να σημειώσουν θετικό πρόσημο και κέρδη για τους μεριδιούχους στο 2023, με βάση τον πίνακα κατωτέρω:

Αμοιβαία Κεφάλαια	31/12/2022-31/12/2023	
NN Ευρωπαϊκό Μικτό	5,428%	
NN Ευρωπαϊκών Εταιρικών Ομολόγων	3,755%	
NN Ευρωπαϊκών Κρατικών Ομολόγων	3,873%	
NN Ομολόγων US Δολαριακό	-1,221%	
NN Ευρωπαϊκό Μετοχικό	2,992%	*
NN Ευρωπαϊκό ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ	1,663%	
NN Ελληνικό Μετοχικό Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης (Α)	28,112%	
NN Ελληνικό Μετοχικό Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης (Ν)	18,536%	*
NN Ελληνικό Μετοχικό Υψηλής Κεφαλαιοποίησης (Α)	34,815%	
NN Ελληνικό Μετοχικό Υψηλής Κεφαλαιοποίησης (Ν)	15,408%	*
NN Μετοχικό Διεθνών Αναπτυγμένων Αγορών (Α)	10,929%	
NN Μετοχικό Διεθνών Αναπτυγμένων Αγορών (Ν)	6,149%	*
NN Ελληνικών Ομολόγων	8,663%	
Σύνολο Ενεργητικού		

Στα προϊόντα με την ένδειξη "*", η ποσοστιαία μεταβολή αφορά στην απόδοση από την ημερομηνία έναρξης. Το NN Ελληνικό Μετοχικό Υψηλής Κεφαλαιοποίησης (Ν) έχει ημερομηνία έναρξης την 3/3/2023. Το NN Ελληνικό Μετοχικό Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης (Ν) έχει ημερομηνία έναρξης την 7/3/2023. Το NN Μετοχικό Διεθνών Αναπτυγμένων Αγορών (Ν) έχει ημερομηνία έναρξης την 16/3/2023. Το NN Ευρωπαϊκό Μετοχικό έχει ημερομηνία έναρξης την 3/4/2023.

Αναφορικά με αξιοσημείωτες επιδόσεις των υπό διαχείριση Α/Κ και με βάση τα επίσημα στοιχεία της Ελληνικής Ένωσης Διαχειριστών Συλλογικών Επενδύσεων και Διαχείρισης Περιουσίας για το διάστημα από 31/12/2020 έως 31/12/20223 (3ετία), το Α/Κ NN Μετοχικό Διεθνών Αναπτυγμένων Αγορών κατατάχθηκε στη 2η θέση στην κατηγορία Μετοχικά Αναπτυγμένων Αγορών, με απόδοση 35,42%.

Στη διάρκεια του 2023 ολοκληρώθηκε η πρώτη φάση της ορθολογικοποίησης της προϊοντικής γκάμας της Εταιρίας. Πιο συγκεκριμένα, στα τέλη Μαρτίου ελήφθη η άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τη μεταβολή του επενδυτικού σκοπού του Α/Κ NN Fund of Funds Ευρωπαϊκό Μετοχικό σε Α/Κ NN Ευρωπαϊκό Μετοχικό. Επίσης στα τέλη Οκτωβρίου ολοκληρώθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση των Α/Κ NN Μετοχικό Αναδυόμενων Αγορών και NN Fund of Funds Εμπορευματικών Αξιών από το Α/Κ NN Μετοχικό Διεθνών Αναπτυγμένων Αγορών. Τέλος, στο 1ο 15νθήμερο του Μαρτίου ξεκίνησε νέα σειρά Μεριδίων (σειρά Ν) αποκλειστικά για τα ασφαλιστικοεπενδυτικά προϊόντα (Unit Linked) της μητρικής Εταιρίας Ζωής, στους υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ NN Ελληνικό Μετοχικό Μεσαίας &

Μικρής Κεφαλαιοποίησης (Ν), ΝΝ Ελληνικό Μετοχικό Υψηλής Κεφαλαιοποίησης (Ν) και ΝΝ Μετοχικό Διεθνών Αναπτυγμένων Αγορών (Ν).
Η οικονομική και χρηματιστηριακή παρακαταθήκη του 2023 δεν σημαίνει ότι εκλείπουν οι παράγοντες αβεβαιότητας για το 2024, που βασίζονται σε οικονομικούς (αναιμικοί ρυθμοί ανάπτυξης παγκοσμίως) και γεωπολιτικούς λόγους (συνεχιζόμενη κρίση σε Μ. Ανατολή). Πρόσφατα, για παράδειγμα, επανήλθε ο φόβος για διαταραχές στην εφοδιαστική αλυσίδα λόγω της δυσχέρειας διέλευσης πλοίων από τη διώρυγα του Σουέζ. Παρόλα αυτά, το 2024 ξεκίνησε με αλλεπάλληλα ιστορικά υψηλά για τους βασικούς χρηματιστηριακούς δείκτες στις ΗΠΑ και ανάλογη διάθεση ανάληψης επενδυτικού κινδύνου στην Ελλάδα.

Ανασκόπηση εργασιών

Τα έσοδα από προμήθειες της Εταιρίας ανήλθαν στα €2,43 εκατ. για τη χρήση 2023, ενώ για τη χρήση 2022, ανήλθαν στα €2,3 εκατ.

Για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023, το Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους ανήλθε σε €222 χιλ. ενώ για το συγκριτικό έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022 ανήλθε σε €369 χιλ.

Παρακάτω παρουσιάζονται οι βασικοί αριθμοδείκτες της Εταιρίας για το 2023 και 2022 αντίστοιχα (ποσά σε € χιλ.).

Κύριοι Αριθμοδείκτες	31.12.2023		31.12.2022	
Σύνολο εξόδων / Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	1.092 / 1.356	80,6%	839 / 1.355	62,0%
Έξοδα από προμήθειες / Έσοδα από προμήθειες	1.079 / 2.433	44,4%	976 / 2.298	42,5%
Κέρδη προ φόρων χρήσης / Έσοδα από προμήθειες	279 / 1.354	20,6%	514 / 1.322	38,9%
Κέρδη προ φόρων χρήσης / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	279 / 2.625	10,6%	514 / 2.403	21,4%
Σύνολο ενεργητικού / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3.155 / 2.625	120,2%	2.906 / 2.403	120,9%
Σύνολο υποχρεώσεων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	531 / 3.156	16,8%	503 / 2.906	17,3%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	2.624 / 3.156	83,2%	2.403 / 2.906	82,7%

Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρία σε συνεργασία με την Μητρική NN Hellas έχει θεσπίσει διαδικασίες, μέσω της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων, για την αναγνώριση και παρακολούθηση των κινδύνων που απορρέουν από την επιχειρηματική λειτουργία της. Στα πλαίσια αυτά ως σημαντικότερους κινδύνους αναγνωρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς, τον κίνδυνο ρευστότητας, τον λειτουργικό κίνδυνο και τον κίνδυνο συγκέντρωσης. Παρότι οι εκθέσεις είναι σημαντικά μικρότερες, εξετάζονται τακτικά στα πλαίσια των επιτροπών διαχείρισης κινδύνων και του Διοικητικού Συμβουλίου οι κίνδυνοι στρατηγικής της Εταιρίας καθώς και οι κίνδυνοι που απορρέουν από αλλαγές του ρυθμιστικού πλαισίου.

α) Πιστωτικός κίνδυνος

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

β) Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος πιθανών ζημιών ή απομείωσης αξίας που προκύπτει ως αποτέλεσμα μεταβλητότητας στις αγορές και στους λοιπούς οικονομικούς παράγοντες που επιδρούν στις αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρίας. Ο κίνδυνος αγοράς περιλαμβάνει την άμεση επίδραση των αγοραίων τιμών στις επενδύσεις της Εταιρίας, αλλά και άλλη πιθανή επίδραση από μεταβολές στις αγορές κεφαλαίων στον ισολογισμό της Εταιρίας, όπως ζημιές από μη ρευστοποιήσιμες υποχρεώσεις που υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη διάφορους παράγοντες της αγοράς (επιτόκια προεξόφλησης, τιμές μετοχών, τιμές συναλλαγματικών ισοτιμιών). Πλέον των παραπάνω εξωγενών μη ελέγξιμων παραγόντων, ο κίνδυνος αγοράς μπορεί να επέλθει από ελέγξιμους παράγοντες όπως η μεταβολή στην στάθμιση του χαρτοφυλακίου από την ποσόστωση δεικτών αναφοράς. Ο εν λόγω κίνδυνος για την Εταιρία εστιάζεται κυρίως στον κίνδυνο μεταβολής των τιμών, στον κίνδυνο επιτοκίων και στον συναλλαγματικό κίνδυνο.

Κίνδυνος τιμών (μετοχών ή η πιστωτικών ανοιγμάτων)

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

Κίνδυνος επιτοκίων

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

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

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

δ) Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος έγκειται στην ατελή διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου, όσον αφορά στον συστηματικό και μη συστηματικό κίνδυνο.
Η Εταιρία προσπαθεί να αμβλύνει την ονομαστική συγκέντρωση με σκοπό την διαφοροποίηση του μη συστηματικού κινδύνου, που έγκειται στην υψηλή έκθεση σε συγκεκριμένους αντισυμβαλλόμενους. Αυτό επιτυγχάνεται με ομολογιακές επενδύσεις σε διαφορετικούς εκδότες, κανένας εκ των οποίων δεν ξεπερνά το 21% του συνολικού χαρτοφυλακίου ομολόγων. Επίσης επιτυγχάνεται με την διασπορά των μετρητών αφ' ενός μεν στις 4 συστημικές τράπεζες και εφ' ετέρου σε Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων με έκθεση σε μέσα χρηματαγοράς εκτός Ελλάδος.
Αναφορικά με την διαφοροποίηση του συστημικού κινδύνου που έγκειται στην τομεακή ή κλαδική συγκέντρωση, το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων και μετρητών της Εταιρίας είναι υπενδεδυμένο κατά 40% σε κρατικό χρέος στην Ευρωζώνη ενώ η μεγαλύτερη γεωγραφική συγκέντρωση παρατηρείται στην Ελλάδα με 44% της αξίας του χαρτοφυλακίου (μετρητά).

ε) Λειτουργικός κίνδυνος

Η Εταιρία με βάση και τις οδηγίες της Μητρικής ορίζει τον λειτουργικό κίνδυνο ως τον κίνδυνο ζημιάς που προέρχεται από ανεπαρκείς ή αναποτελεσματικές εσωτερικές διαδικασίες, συστήματα ή από ανθρώπινη παρέμβαση ή εξωτερικά συμβάντα. Ο λειτουργικός κίνδυνος απορρέει από την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας, όπως επιχειρηματικές αποφάσεις, συναλλαγές, επικοινωνίες, αλληλεπιδράσεις με πελάτες και τρίτους που μπορεί να αυξομειώνουν τον λειτουργικό κίνδυνο.
Οι λειτουργικοί κίνδυνοι αναγνωρίζονται και αποτιμώνται στα πλαίσια της διαδικασίας αυτοαξιολόγησης κινδύνου που διεξάγει η Εταιρία (Entity Risk Self Assessment / ERSA). Κατά τη διαδικασία αυτή εντοπίζονται και αντιμετωπίζονται οι σημαντικότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι. Όλοι οι κίνδυνοι συνδέονται με προκαθορισμένες κατηγορίες λειτουργικού κινδύνου. Τα αποτελέσματα ταξινομούνται με βάση την εκτιμώμενη επίδραση και συχνότητα εμφάνισης και αναπτύσσονται στρατηγικές και σχέδια αντιμετώπισης, για τις περιπτώσεις που ξεπερνούν τα όρια ανοχής κινδύνου της Εταιρίας. Τα αποτελέσματα της αυτοαξιολόγησης παρουσιάζονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και κοινοποιούνται στο Δ.Σ., ενώ η υλοποίηση των σχεδίων παρακολουθείται τακτικά.

Πολιτική Αποδοχών

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

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

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

Λοιπές πληροφορίες

α) Υποκαταστήματα
Η Εταιρία κατά την 31.12.2023 δεν διατηρεί υποκαταστήματα.
β) Ίδιες Μετοχές
Η Εταιρία δεν έχει αποκτήσει ίδιες μετοχές.
γ) Εργασιακά
Η Εταιρία δεν αντιμετωπίζει εργασιακά προβλήματα και φροντίζει ώστε να υπάρχουν ίσες ευκαιρίες εξέλιξης μεταξύ του προσωπικού της.
δ) Περιβάλλον
Η Εταιρία από την δραστηριότητα της δεν επιβαρύνει το περιβάλλον .
ε) Έρευνα και Ανάπτυξη
Δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης δεν είναι συναφείς με την φύση της Εταιρίας.

Μεταγενέστερα Γεγονότα

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα γεγονότα.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2024
Για το Διοικητικό Συμβούλιο
Η Πρόεδρος Δ.Σ.

ΦΙΛΙΠΠΑ ΜΙΧΑΛΗ

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

(Ποσά σε €)	Σημ.	31/12/2023	31/12/2022
Έσοδα από προμήθειες	4	2.432.759	2.297.805
Έξοδα από προμήθειες	4	(1.079.014)	(975.666)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		**1.353.745**	**1.322.138**
Λοιπά Έσοδα	7	1.946	32.507
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**1.355.691**	**1.354.645**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(406.513)	(393.456)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	(502.126)	(418.209)
Αποσβέσεις	12,13	(22.013)	(25.618)
Λοιπά έξοδα	10	(161.650)	(2.191)
Συνολικά έξοδα		**(1.092.302)**	**(839.474)**
Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες		**263.389**	**515.171**
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από τόκους	5	6.268	2.590
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	6	9.337	(3.522)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		**278.994**	**514.239**
Φόροι	11	(74.379)	(133.185)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους		**204.615**	**381.054**
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια			
Ποσά που μεταγενέστερα αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα			
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών αποτελεσμάτων		25.094	(9.464)
Αναβαλλόμενος φόρος		(5.521)	775
		19.573	**(8.689)**
Ποσά που μεταγενέστερα δεν αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα			
Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών		(2.954)	(4.348)
Αναβαλλόμενος φόρος		650	957
		(2.304)	**(3.392)**
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα/(έξοδα) μετά από φόρους		**17.269**	**(12.081)**
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		**221.884**	**368.973**

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 17 έως 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(Ποσά σε €)	Σημ.	31/12/2023	31/12/2022
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	12	37.635	27.631
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13	39.889	174.598
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	38.958	44.050
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	15	1.727.048	970.268
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		**1.843.530**	**1.216.547**
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατούμενοι φόροι	16	21.500	3.018
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	17	214.632	188.151
Λοιπές Απαιτήσεις	18	10.320	13.861
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15	398.394	391.876
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	19	667.653	1.092.890
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		**1.312.499**	**1.689.796**
Σύνολο Ενεργητικού		**3.156.029**	**2.906.343**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβλημένο	20	600.000	600.000
Αποθεματικά	21	412.398	395.129
Αποτελέσματα εις νέον		1.612.962	1.408.347
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**2.625.360**	**2.403.476**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	24	33.978	14.262
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	25	35.138	26.674
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		**69.116**	**40.936**
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	16	-	12.497
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη		7.441	8.416
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	24	3.213	12.914
Λοιπές υποχρεώσεις	23	450.899	428.104
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		**461.553**	**461.931**
Σύνολο Υποχρεώσεων		**530.669**	**502.867**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		**3.156.029**	**2.906.343**

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 17 έως 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(Ποσά σε €)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υποχρεώσεις από Προγρ.Προκαθ.Παροχών	Αποθεματικό εύλογης αξίας	Λοιπά Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη / Ζημίες	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2022	**600.000**	**59.583**	**(425)**	**348.051**	**1.027.293**	**2.034.502**
Αποτέλεσμα χρήσης μετά φόρων	-	-	-	-	381.054	381.054
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	(3.391)	(8.689)	-		(12.080)
Υπόλοιπα 31/12/2022	**600.000**	**56.192**	**(9.114)**	**348.051**	**1.408.347**	**2.403.476**
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους	-	-	-	-	204.615	204.615
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	(2.304)	19.573	-	-	17.269
Υπόλοιπα 31/12/2023	**600.000**	**53.888**	**10.459**	**348.051**	**1.612.962**	**2.625.360**

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 17 έως 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(Ποσά σε €)	31/12/2023	31/12/2022
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	**278.994**	**514.239**
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία		
Αποσβέσεις και απομειώσεις	22.013	25.618
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό	5.510	4.707
Προβλέψεις εξόδων	15.370	52.002
Διαγραφή άυλων περιουσιακών στοιχείων	150.747	-
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	4.381	19.186
Καθαρά έσοδα από τόκους και μερίσματα	(17.167)	(4.031)
Σύνολο προσαρμογών	**180.854**	**97.481**
Μεταβολή στοιχείων απαιτήσεων / υποχρεώσεων		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(21.191)	13.026
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων	21.820	169.114
Φόρος Εισοδήματος που εισπράχθηκε/(καταβλήθηκε)	(101.380)	(273.825)
	(100.752)	**(91.684)**
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**359.096**	**520.036**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές αξιογράφων	(1.900.435)	(595.380)
Πωλήσεις αξιογράφων	1.157.005	403.250
Μεταβολή ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(48.055)	(24.395)
Τόκοι εισπραχθέντες	17.167	13.588
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**(774.318)**	**(202.936)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(10.015)	(14.677)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(10.015)**	**(14.677)**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων	**(425.237)**	**302.423**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	**1.092.890**	**790.467**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	**667.653**	**1.092.890**

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 17 έως 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

1. Γενικές Πληροφορίες

Η NN Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (η «Εταιρία» ή η «NN Α.Ε.Δ.Α.Κ.») ιδρύθηκε το 1992 (ΦΕΚ: 246Β/08.04.1992), και από τότε παραμένει ανάμεσα στις 10 πρώτες εταιρίες διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων με βάση το ενεργητικό τους. Η Εταιρία εδρεύει στην Καλλιθέα Αττικής επί της Λεωφόρου Συγγρού 198 και σύμφωνα με το καταστατικό η διάρκειά της ορίσθηκε στα ενενήντα εννέα (99) έτη από τη νόμιμη σύσταση της Εταιρίας.
Η Εταιρία έχει ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση ΟΣΕΚΑ, εγκεκριμένων βάσει της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, καθώς και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων βάσει του άρθρου 12 του ν. 4099/2012 όπως εκάστοτε ισχύει.
Η ασφαλιστική εταιρία NN Ελληνική Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής αποτελεί τον βασικό μέτοχο της εταιρίας με ποσοστό 90%, ενώ το υπόλοιπο 10% κατέχει η εταιρία Ν. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ-ΧΡ.ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ Α.Ε.
Η Μητρική Εταιρία δεν συντάσσει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε τη 31 Δεκεμβρίου 2023, με βάση την εξαίρεση που προβλέπεται από την οδηγία 9Α/1992 της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τόσο της Μητρικής όσο και της Εταιρίας ενοποιούνται από την τελική μητρική εταιρία NN Group NV.

Η σύνθεση του ΔΣ κατά την 01.01.2023 ήταν η εξής:

- Frederick Louis Lathioor, Πρόεδρος του Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος.
- Gabor Szegedi, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος, Γενικός Διευθυντής.
- Ελένη Παπαγγελοπούλου, Εκτελεστικό Μέλος, Αναπληρώτρια Γενική Διευθύντρια.
- Αντώνιος Μιντζάς, Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Στη συνέχεια, με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας της 03.04.2023, εξελέγη νέο πενταμελές Δ.Σ., η θητεία του οποίου ορίσθηκε από τις 03.04.2023 έως την τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2026.
Το νέο Δ.Σ. συγκροτήθηκε σε Σώμα την ίδια ημέρα ως ακολούθως σύμφωνα με το από 03.04.2023 πρακτικό:

- Φιλίππα Μιχάλη, Πρόεδρος του Δ.Σ.
- Gabor Szegedi , Αντιπρόεδρος του Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος, Γενικός Διευθυντής
- Ελένη Παπαγγελοπούλου, Εκτελεστικό Μέλος, Αναπληρώτρια Γενική Διευθύντρια
- Frederick Louis Lathioor, Εκτελεστικό Μέλος
- Αντώνιος Μιντζάς, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά την συνεδρίαση της 28ης Φεβρουαρίου 2024.

2. Σύνοψη Γενικών Λογιστικών Αρχών

2.1. Βάση κατάρτισης

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν από την Εταιρία για την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Οι αρχές αυτές εφαρμόστηκαν με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που περιλαμβάνονται σε αυτές τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ισχύουν την 31 Δεκεμβρίου 2023.

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

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

Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας και στρογγυλοποιημένα στο πλησιέστερο ψηφίο.
Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων καθώς και το ύψος των εσόδων και εξόδων της σχετικής περιόδου. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η κριτική αξιολόγησή τους αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρίας κατάρτισε τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, καθώς αξιολόγησε ότι οι προοπτικές της ελληνικής οικονομίας, το επαρκές επίπεδο ενεργητικού και τα θετικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας δεν θέτουν σε αμφισβήτηση τη δυνατότητα της Εταιρίας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα παρά τις τρέχουσες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες. Τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια της Εταιρίας παρά τις διακυμάνσεις κατά την διάρκεια της χρονιάς, παρουσίασαν αύξηση ενεργητικού κατά 16,5%, κυρίως λόγω της ανοδικής πορείας των αγορών και του θετικού ισοζυγίου συμμετοχών-εξαγορών.
Οι μακροχρόνιες επιπτώσεις από την τρέχουσα συγκυρία στην ελληνική οικονομία και στον κλάδο των παροχής επενδυτικών υπηρεσιών είναι δύσκολο να προβλεφθούν. Εντούτοις η Εταιρία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις παρακάτω περιοχές:

- Στα Δημόσια οικονομικά και την εξυπηρέτηση του χρέους. Ομολογουμένως, η συγκυρία φαίνεται ευνοϊκή καθώς με βάση τα επίσημα στοιχεία του ΟΔΔΗΧ, πάνω από το 70% του χρέους διακρατείται από τον επίσημο τομέα, η μέση ληκτότητα διαμορφώνεται στα 20 έτη και το μεγαλύτερο τμήμα του εξυπηρετείται από χαμηλά και σταθερά επιτόκια. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Τράπεζας της Ελλάδας (Ενδιάμεση Έκθεση Νομισματικής Πολιτικής 2023) σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα οι κίνδυνοι για τη βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους είναι οριοθετημένοι, παρά την άνοδο των επιτοκίων, υπό την προϋπόθεση της αποτελεσματικής αξιοποίησης των ευρωπαϊκών πόρων που θα εισρεύσουν στη χώρα τα επόμενα χρόνια. Πρόσθετη πηγή αβεβαιότητας είναι η κλιματική αλλαγή που αντιμετωπίζουν οι οικονομίες σε παγκόσμιο επίπεδο και δύναται να απειλήσει τη μακροοικονομική ισορροπία και τη δημοσιονομική σταθερότητα. Η τελευταία επηρεάζεται αφενός από την πιθανή υποχώρηση της οικονομικής δραστηριότητας και αφετέρου από την κάμψη των φορολογικών εσόδων και την ενίσχυση των δημοσίων δαπανών για τις επιπτώσεις ακραίων καιρικών φαινομένων -όπως οι πλημμύρες στην Θεσσαλία κατά το τρίτο τρίμηνο του 2023 ή καλοκαιρινές πυρκαγιές - μέσω απωλειών σε περιουσιακά στοιχεία, σε συνδυασμό με τη μείωση των εισοδημάτων και της απασχόλησης. Από τα παραπάνω δύναται να επηρεάζεται αρνητικά τόσο η κατανάλωση όσο και η αποταμίευση. Όσον

αφορά στους αναθεωρημένους δημοσιονομικούς κανόνες που τίθενται εκ νέου σε ισχύ από το 2024, οι βασικές προβλέψεις παραμένουν ως είχαν πριν από την πανδημική κρίση, δηλαδή 3% του ΑΕΠ για το δημοσιονομικό έλλειμμα και 60% του ΑΕΠ για το δημόσιο χρέος, αλλά μεταβάλλεται ο τρόπος με τον οποίο θα παρακολουθείται η τήρησή τους. Βάσει της συμφωνίας που επετεύχθη στις 20.12.2023 στο ECOFIN, η βασικότερη αλλαγή έγκειται στο ότι οι χώρες με χρέος άνω το 90% του ΑΕΠ, όπως η Ελλάδα, θα έχουν την υποχρέωση να μειώνουν το χρέος τους κατά 1% ετησίως, κατ' ελάχιστο, σε σχέση με την υποχρέωση μείωσης κατά 4,5%-5% κατ' έτος, σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, με το προηγούμενο καθεστώς .

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

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

Βάσει της συνεχιζόμενης κερδοφορίας των τελευταίων χρήσεων αλλά και της στήριξης από τον Όμιλο η Εταιρία θεωρεί ότι μπορεί να συνεχίσει απρόσκοπτα την δραστηριότητά της και να καλύψει τις υποχρεώσεις της, βάσει της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

2.2. Αλλαγές Λογιστικών Αρχών και Γνωστοποιήσεων

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Από την 1 Ιανουαρίου 2023, η Εταιρία υιοθέτησε όλες τις αλλαγές στα ΔΠΧΑ όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση ("ΕΕ") που σχετίζονται με τις εργασίες της. Η υιοθέτηση αυτή δεν έχει επιφέρει σημαντικές επιπτώσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2023 και μεταγενέστερα.

- **ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» και Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17**

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστηρίων συμβολαίων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει μια οντότητα. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει και συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχει.

Το συγκεκριμένο πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

- **ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων» και Δήλωση Πρακτικής ΔΠΧΑ 2: «Γνωστοποίηση λογιστικών πολιτικών (Τροποποιήσεις)»**

Τον Φεβρουάριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων που αφορούν στις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Σκοπός των τροποποιήσεων είναι να βελτιώσουν τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών ώστε να παρέχουν πιο χρήσιμη πληροφόρηση στους επενδυτές και σε λοιπούς χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Πιο συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αυτές απαιτούν τη γνωστοποίηση ουσιωδών πληροφοριών λογιστικής πολιτικής έναντι της απαίτησης γνωστοποίησης σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Με βάση την αναθεωρημένη έννοια της ουσιώδους λογιστικής πολιτικής όπως αυτή εκδόθηκε από το IASB τον Οκτώβριο του 2018 οι πληροφορίες λογιστικής πολιτικής είναι ουσιώδεις εάν, όταν εξετάζονται μαζί με άλλες πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της οντότητας, μπορεί να αναμένεται ευλόγως ότι

θα επηρεάσουν τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων γενικής χρήσης βάσει των εν λόγω οικονομικών καταστάσεων.

Επιπλέον η Δήλωση Πρακτικής ΔΠΧΑ 2 παρέχει καθοδήγηση και σχετικά παραδείγματα για την εφαρμογή της έννοιας του ουσιώδους όταν αυτή εφαρμόζεται σε γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

- **ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις και σφάλματα: Ορισμός των λογιστικών εκτιμήσεων»**

Τον Φεβρουάριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων οι οποίες διευκρινίζουν το πώς θα πρέπει μία οντότητα να διακρίνει τις αλλαγές λογιστικής εκτίμησης και τις αλλαγές λογιστικής πολιτικής. Οι τροποποιήσεις εισάγουν νέο ορισμό των λογιστικών εκτιμήσεων βάσει του οποίου οι λογιστικές εκτιμήσεις είναι χρηματικά ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις και αποτελούν αντικείμενο αβεβαιότητας στην επιμέτρηση.
Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

- **ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) «Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία ενιαία συναλλαγή»**

Τον Μάιο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 12 προκειμένου να προσδιορίσει πώς οι οικονομικές οντότητες θα πρέπει να χειρίζονται τον αναβαλλόμενο φόρο που προκύπτει από συναλλαγές όπως οι μισθώσεις και οι υποχρεώσεις αποδέσμευσης – συναλλαγές για τις οποίες οι οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν ταυτόχρονα μία απαίτηση και μία υποχρέωση. Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οικονομικές οντότητες απαλλάσσονται από την αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου όταν αναγνωρίζουν απαιτήσεις ή υποχρεώσεις για πρώτη φορά. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι η εν λόγω απαλλαγή δεν έχει εφαρμογή και οι οικονομικές οντότητες απαιτείται να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο στις συναλλαγές αυτές.
Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

- **ΔΠΧΑ 17 (Τροποποίηση) «Αρχική Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9 – Συγκριτική πληροφόρηση»**

Η τροποποίηση είναι μια επιλογή μετάβασης που σχετίζεται με τη συγκριτική πληροφόρηση σχετικά με χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που παρουσιάζονται κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17. Η τροποποίηση αποσκοπεί στο να βοηθήσει τις οντότητες να αποφύγουν προσωρινές λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ασφαλιστικών συμβολαίων, και ως εκ τούτου να βελτιώσει τη χρησιμότητα της συγκριτικής πληροφόρησης για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων.
Το συγκεκριμένο πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα Νέα ΔΠΧΑ, Αναθεωρήσεις σε ΔΠΧΑ και Διερμηνείες έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (“ΣΔΛΠ”) αλλά δεν τέθηκαν σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2023. Αυτά που σχετίζονται με τις εργασίες της Εταιρίας παρουσιάζονται πιο κάτω. Η Εταιρία δεν προτίθεται να υιοθετήσει τα πιο κάτω Νέα ΔΠΧΑ, Αναθεωρήσεις σε ΔΠΧΑ και Διερμηνείες πριν την ημερομηνία ισχύος τους

Η επίδραση δεν αναμένεται να είναι σημαντική στην αρχική εφαρμογή.

- **ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)**

Τον Ιανουάριο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1 που επηρεάζουν τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των υποχρεώσεων. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ένα από τα κριτήρια ταξινόμησης μιας υποχρέωσης ως μακροπρόθεσμη, την απαίτηση για μία οντότητα να έχει το δικαίωμα να αναβάλει τον διακανονισμό της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων αποσαφήνιση ότι το δικαίωμα μίας οντότητας για αναβολή του διακανονισμού θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς και αποσαφήνιση ότι η ταξινόμηση της υποχρέωσης δεν επηρεάζεται από τις προθέσεις ή προσδοκίες της διοίκησης σχετικά με την εξάσκηση του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού. Επιπλέον, τον Ιούλιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης προκειμένου να αποσαφηνίσει την ταξινόμηση δανειακών υποχρεώσεων που έχουν χρηματοοικονομικές ρήτρες και η οποία προβλέπει την αναβολή κατά ένα έτος της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της αρχικώς εκδοθείσας τροποποίησης στο ΔΛΠ 1.

- **ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) «Υποχρέωση Μίσθωσης σε Πώληση και Επαναμίσθωση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)**

Η τροποποίηση διευκρινίζει πώς μια οικονομική οντότητα ως πωλητής-μισθωτής λογιστικοποιεί τις μεταβλητές πληρωμές μισθωμάτων που προκύπτουν σε συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης. Μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει τις απαιτήσεις αναδρομικά σε συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης που συνήφθησαν μετά την ημερομηνία κατά την οποία η οικονομική οντότητα εφάρμοσε αρχικά το ΔΠΧΑ 16.

- **ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Παγκόσμιος ελάχιστος συμπληρωματικός φόρος»**

Τον Μάιο του 2023 το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 12 προκειμένου να παράσχει στις οντότητες προσωρινή υποχρεωτική απαλλαγή αναφορικά με την λογιστικοποίηση της αναβαλλόμενης φορολογίας που σχετίζεται με τον παγκόσμιο ελάχιστο συμπληρωματικό φόρο (global minimum top-up tax) και να απαιτήσει νέες γνωστοποιήσεις. Η απαλλαγή αυτή τίθεται σε άμεση ισχύ και ισχύει αναδρομικά σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 8 Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις και σφάλματα. Οι νέες γνωστοποιήσεις, εκτός αυτών που σχετίζονται με την απαλλαγή, ισχύουν από τις 31 Δεκεμβρίου 2023. Δεν απαιτούνται γνωστοποιήσεις σε ενδιάμεσες περιόδους που λήγουν την ή πριν από τις 31 Δεκεμβρίου 2023

- **ΔΛΠ 7 (Τροποποίηση) «Κατάσταση ταμειακών ροών» και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)**

Τον Μάιο του 2023 το IASB προέβη σε έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 7 και στο ΔΠΧΑ 7 αναφορικά με επιπλέον γνωστοποιήσεις που οι οντότητες θα πρέπει να παράσχουν για τις χρηματοοικονομικές διευθετήσεις των υπολοίπων των προμηθευτών τους. Η Τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. **ΔΛΠ 21 (Τροποποίηση) «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος»: Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2025)**

Τον Αύγουστο του 2023, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος» με τις οποίες απαιτείται από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν πιο χρήσιμες πληροφορίες στις οικονομικές τους καταστάσεις όταν ένα νόμισμα δεν μπορεί να ανταλλαχθεί σε ένα άλλο νόμισμα. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν την εισαγωγή του ορισμού της ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος και παρέχουν καθοδήγηση αναφορικά με το πώς πρέπει η οικονομική οντότητα να υπολογίζει την συναλλαγματική ισοτιμία (spot rate) στις περιπτώσεις όπου το νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο. Επιπλέον απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας. Η Τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.3. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

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

Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από την μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων από ξένο νόμισμα καταχωρούνται στα αποτελέσματα, με την εξαίρεση των χρεογράφων χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων που αναγνωρίζονται στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα μέχρι τη λήξη ή τη διάθεση της επένδυσης. Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν συστατικό της μεταβολής της εύλογης αξίας τους και καταχωρούνται είτε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων είτε στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα. Μη νομισματικά στοιχεία που καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας την συναλλαγματική ισοτιμία την ημερομηνία συναλλαγής.

2.4. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

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

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

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

2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

Το λογισμικό αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, σε περίοδο, η οποία όμως δε δύναται να υπερβαίνει τα 5 έτη.
Ειδικότερα, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού αναγνωρίζονται αρχικά σε αξία ίση με το άθροισμα των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν από την ημερομηνία που το στοιχείο ικανοποιεί τα κριτήρια αναγνώρισης.

Όταν δεν μπορεί να αναγνωριστεί άυλο περιουσιακό στοιχείο, τα έξοδα ανάπτυξης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που πραγματοποιήθηκαν.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού, καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.
Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Εταιρία εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η διοίκηση της Εταιρίας διενεργεί ανάλυση προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί πλήρως να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση και περιλαμβάνεται στη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης.

2.6. Χρηματοοικονομικά στοιχεία

Ταξινόμηση και αποτίμηση

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

i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (bussines model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών. Προβλέπονται οι ακόλουθες τρεις κατηγορίες επιχειρησιακών μοντέλων:
- επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές (hold to collect),
- επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (hold to collect and sell),
- λοιπά επιχειρησιακά μοντέλα

ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

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

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

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

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

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

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

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

α) το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διατηρείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου, στόχος του οποίου είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών,
β) βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου
Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, η βασικότερη διαφοροποίηση σχετίζεται με εκείνες τις υποχρεώσεις που μία εταιρεία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Επιμέτρηση Απομείωσης

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

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

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

Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων

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

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

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

Επίπεδο 3
Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.
Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με τη συνολική εύλογη αξία.
Εάν η εύλογη αξία δεν μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους, δηλ. στην εύλογη αξία του τιμήματος για την απόκτησή τους ή το ποσό που εισπράχθηκε κατά την έκδοση της υποχρέωσης. Όλα τα έξοδα συναλλαγών που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των χρηματοοικονομικών μέσων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσης.

Παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή αν ισχύει, μέρος χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων) παύει να απεικονίζεται όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.
Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο δανειστή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Απομείωση Χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρία εκτιμά σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία έχουν χαρακτηρισθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία, έχουν υποστεί απομείωση της αξίας του.
Ειδικά για επενδυτικούς μετοχικούς τίτλους που αποτιμώνται σε εύλογη αξία, η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας ενός χρεογράφου χαμηλότερα της αξίας κτήσης χρησιμοποιείται ως κριτήριο αξιολόγησης αν τα στοιχεία αυτά έχουν απομειωθεί.
Αν υπάρχουν κάποιες αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία,, η σωρευμένη ζημία (που επιμετρείται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μειούμενη από τυχόν πρόβλεψη απομείωσης στο στοιχείο αυτό, η οποία είχε αναγνωρισθεί στο παρελθόν στα αποτελέσματα) μεταφέρεται από τα Λοιπά συνολικά έσοδα στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.
Αν σε μια μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεωστικού τίτλου αυξηθεί, και η αύξηση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την καταχώρηση στα αποτελέσματα της πρόβλεψης απομείωσης, η πρόβλεψη απομείωσης αντιλογίζεται στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Πρόβλεψη απομείωσης καταχωρημένη στα αποτελέσματα που αφορά σε μετοχικούς τίτλους δεν αντιλογίζεται στα αποτελέσματα.
Για χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως την λήξη τους καθώς και για δάνεια και απαιτήσεις, τα οποία αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης της αξίας τους, υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας τους και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

2.7. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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

2.8. Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

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

2.9. Φόροι

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

Αναβαλλόμενοι Φόροι

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

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

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

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

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

2.10. Μισθώσεις

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

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

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

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

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

2.11. Παροχές στους εργαζόμενους

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση οικονομικές και δημογραφικές παραδοχές. Οι πιο σημαντικές παραδοχές, μεταξύ άλλων, είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, οι δείκτες προσδόκιμης ζωής, το επιτόκιο προεξόφλησης, ο ρυθμός αύξησης αποδοχών και συντάξεων. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.
Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή με το επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένων των περικοπών), τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις Αμοιβές και Έξοδα προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών), την επίδραση της μεταβολής της οροφής των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου), να αναγνωρίζονται άμεσα στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η μεταφορά της στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται το πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, σύμφωνα με το οποίο ο εργοδότης καταβάλλει συγκεκριμένες εισφορές σε κάποιο Ταμείο χωρίς καμία άλλη νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση για περαιτέρω εισφορές στην περίπτωση που το Ταμείο δεν έχει τα απαιτούμενα περιουσιακά στοιχεία ώστε να πληρώσει τις παροχές των ασφαλισμένων που αφορούν στην τρέχουσα και προηγούμενες περιόδους. Οι εισφορές της Εταιρίας στα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν και περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Αμοιβές και έξοδα προσωπικού».
Η Εταιρία παρέχει στους υπαλλήλους της ένα ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, με προαιρετική συμμετοχή από την πλευρά των εργαζομένων.
Στο πρόγραμμα αυτό, συμμετέχουν όσοι εργαζόμενοι επιθυμούν με καταβολή εισφορών από (5% του ονομαστικού τους μισθού) όπου και η Εταιρία συμμετέχει επίσης με αντίστοιχο ποσό. Δικαίωμα θεμελιώνεται κατά ποσοστό 50%

των εισφορών της Εταιρίας στην πενταετία. Το ποσοστό θεμελίωσης αυξάνεται κατά 10% κάθε έτος μέχρι τα 10 έτη όπου θεμελιώνεται το 100% των εργοδοτικών εισφορών
Κατά το χρόνο συνταξιοδότησης, το ταμείο έχει υποχρέωση να καταβάλλει στους εργαζόμενους τις συνταξιοδοτικές παροχές που τους αναλογούν, δηλαδή η Εταιρία δεν έχει κάποια σχετική υποχρέωση.

2.12. Προβλέψεις

Η Εταιρία σχηματίζει προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, μεγάλη πιθανότητα εκροής πόρων που εμπεριέχουν οικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της υποχρέωσης και είναι εφικτό να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της υποχρέωσης.
Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται, για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που αφορούν το ποσό που αναγνωρίστηκε ως πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναπροσαρμόζονται προκειμένου να αντιπροσωπεύουν την καλύτερη δυνατή εκτίμηση. Αν μεταγενέστερα δεν είναι πλέον πιθανό ότι για να διακανονιστεί η δέσμευση θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, τότε η πρόβλεψη αντιλογίζεται.
Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις, για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.13. Μετοχικό κεφάλαιο / Ίδια κεφάλαια

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

2.14. Αναγνώριση Εσόδων και εξόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση.
Τα Αμοιβαία Κεφάλαια (πελάτες) χρεώνονται με αμοιβές τόσο για τη διάθεσή τους και την διαχείριση των επενδύσεών τους, όσο και για την εξαγορά αυτών. Οι αμοιβές αυτές αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την περίοδο παροχής των σχετικών υπηρεσιών με βάση την αρχή του δεδουλευμένου. Επίσης, τα έσοδα από τόκους που αφορούν όλα τα έντοκα χρηματοπιστωτικά μέσα που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκια που αποτιμάται στην εύλογη αξία καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.
Το Δ.Π.Χ.Α. 15 εισαγάγει ένα νέο μοντέλο αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι:
Βήμα 1: Προσδιορισμός της σύμβασης για την πώληση αγαθών ή την παροχή υπηρεσιών
Βήμα 2: Προσδιορισμός των ξεχωριστών υποχρεώσεων που απορρέουν από τη σύμβαση με τον πελάτη
Βήμα 3: Προσδιορισμός του τιμήματος συναλλαγής
Βήμα 4: Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση
Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδου καθώς η οντότητα ικανοποιεί τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τη σύμβαση με τον πελάτη
Τα έξοδα αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα.

2.15. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνεται η μητρική Εταιρία NN Hellas, καθώς και όλος ο Όμιλος της NN, η οποία κατέχει το 90% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, καθώς και η Ν.Α. Κανελλόπουλος - Χ. Αδαμαντιάδης που κατέχει το 10% της Εταιρίας. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης της Εταιρίας, τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας καθώς και τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Μητρικής, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα (συγγενείς α΄ βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους), εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική

πολιτική τους. Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη, και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο.

2.16. Διανομή μερισμάτων

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

2.17. Απαιτήσεις

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

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

3. Ουσιώδεις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α, προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίσθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.
Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.
Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου η Εταιρία διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών είναι οι ακόλουθες :

- **Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις**

Η Εταιρία στη σύμβαση της με τον κυριότερο διανομέα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της, την NN Hellas, έχει συμπεριλάβει τον όρο να αναλαμβάνει ο διανομέας όλα τα δικαστικά έξοδα και τις αποζημιώσεις που θα προκύψουν από επίδικες υποθέσεις που θα απορρέουν από λάθη ή παραλείψεις αυτού.
Για όλες τις υπόλοιπες περιπτώσεις η Εταιρία σχηματίζει προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις όταν πιστεύει ότι είναι πιθανό να επέλθει ζημία, η οποία εύλογα μπορεί να εκτιμηθεί. Οι προβλέψεις αυτές ενδέχεται να μεταβληθούν από περίοδο σε περίοδο σε περίπτωση που υπάρξουν νέα δεδομένα.

- **Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες**

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

- **Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων**

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

- **Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων**

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

Αναβαλλόμενος φόρος

Οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου θα μπορεί να συμψηφιστεί το μελλοντικό φορολογικό όφελος. Σημαντική υποκειμενική κρίση από την πλευρά της Διοίκησης απαιτείται προκειμένου να καθοριστεί το ύψος των απαιτήσεων που μπορούν να αναγνωριστούν από αναβαλλόμενους φόρους βάσει της χρονικής εκτίμησης και του ύψους των μελλοντικών φορολογητέων κερδών μαζί με τις μελλοντικές στρατηγικές για τα φορολογικά θέματα.Η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι η πραγματοποίηση του υπολοίπου των αναγνωρισμένων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων είναι περισσότερο πιθανή παρά όχι, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη που είναι δυνατόν να συμψηφισθούν με κάθε κατηγορία ζημιών επί των οποίων σχηματίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

4. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες

	31/12/2023	31/12/2022
Έσοδα από προμήθειες		
Αμοιβή διαχείρισης από Αμοιβαία Κεφάλαια	2.419.100	2.282.534
Προμήθεια διάθεσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	12.098	10.361
Προμήθεια εξαγοράς Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.561	4.910
Έσοδα από προμήθειες	**2.432.759**	**2.297.805**
Έξοδα από προμήθειες		
Προμήθεια διαμεσολάβησης για την πώληση μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(1.046.400)	(947.428)
Επιστροφές προμήθειας διάθεσης	(12.327)	(10.361)
Λοιπές προμήθειες	(20.287)	(17.878)
Έξοδα από προμήθειες	**(1.079.014)**	**(975.666)**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**1.353.745**	**1.322.138**

Η μεταβολή τόσο των εσόδων όσο και των εξόδων από προμήθειες οφείλεται στην αύξηση του μέσου ενεργητικού.

5. Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα από Τόκους

	31/12/2023	31/12/2022
Έσοδα από τόκους ομολογιών εξωτερικού	17.167	18.254
Απόσβεση αξίας ομολόγων υπέρ το άρτιο	(10.899)	(15.664)
Χρηματοοικονομικά έσοδα από τόκους	**6.268**	**2.590**

6. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων και Τίτλων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

	31/12/2023	31/12/2022
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	6.518	(3.522)
Κέρδη/(Ζημιές) από λήξη ομολόγων	2.819	-
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από πώληση/ λήξη επενδύσεων	**9.337**	**(3.522)**

7. Λοιπά Έσοδα

	31/12/2023	31/12/2022
Λοιπά έκτακτα & ανόργανα έσοδα	1.946	32.507
Καθαρά λοιπά έσοδα	**1.946**	**32.507**

8. Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού

	31/12/2023	31/12/2022
Μισθοί και επιδόματα	285.904	297.238
Λοιπές παροχές & αμοιβές	9.891	7.659
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	64.556	65.221
Ασφάλιστρα	40.652	18.631
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών	5.510	4.707
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	**406.513**	**393.456**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2023 ανέρχεται σε 6 άτομα. (31 Δεκεμβρίου 2022, 6 άτομα).

9. Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

	31/12/2023	31/12/2022
Αμοιβές τρίτων	71.821	75.558
Τηλεπικοινωνίες - ταχυδρομικά	31.156	28.752
Επισκευές και συντηρήσεις	22.272	162.620
Ενοίκια κτιρίων και λοιπά έξοδα κτιρίων	11.879	15.604
Φόροι - τέλη	76.516	19.636
Συνδρομές - εισφορές	15.315	28.637
Έξοδα Διοίκησης & Δικτύου	263.981	81.815
Έξοδα δικηγόρων & συναφή έξοδα	378	577
Λοιπά έξοδα	8.808	5.011
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	**502.126**	**418.209**

Στις Αμοιβές τρίτων περιλαμβάνονται κυρίως οι αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης . Τα έξοδα διοίκησης και δικτύου αφορούν αμοιβές & έξοδα σε στελέχη της NN Hellas που προσφέρουν τις υπηρεσίες τους στην Εταιρία καθώς και σε έξοδα για την επιμόρφωση του προσωπικού και πιστοποίηση του δικτύου για την προώθηση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της όπως απορρέουν από συμβάσεις που έχουν υπογραφεί.

10. Λοιπά Έξοδα

	31/12/2023	31/12/2022
Διάφορα λοιπά έξοδα	156.690	2.191
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	4.960	-
Λοιπά έξοδα	**161.650**	**2.191**

11. Φόροι Εισοδήματος

	31/12/2023	31/12/2022
Κέρδη προ φόρων	278.994	514.239
Φόρος εισοδήματος περιόδου	(74.157)	(134.721)
Αναβαλλόμενη Φορολογία	(222)	12.352
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-	(10.816)
Σύνολο Φόρου	**(74.379)**	**(133.185)**
Κέρδη προ φόρων	**278.994**	**514.239**
Εφαρμοστέος Φορολογικός συντελεστής	22%	22%
Φόρος με βάση τον εφαρμοστέο φορολογικό συντελεστή 22%	(61.379)	(113.133)
Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	(13.000)	(21.588)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-	(10.816)
Φόρος Εισοδήματος	**(74.379)**	**(133.185)**
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	**27%**	**26%**

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

Το έξοδο του φόρου αναγνωρίζεται με βάση την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρίας ως προς το φορολογικό συντελεστή για ολόκληρη τη λογιστική περίοδο. Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 22 του Ν.4646 / 2019 (ΦΕΚ Α' 201) τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία, φορολογούνται με συντελεστή είκοσι δύο τοις εκατό (22%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

12. Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Αξία κτήσης	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2022	**365.216**	**1.174**	**986.280**	**1.352.670**
Προσθήκες	-	-	-	-
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2022	**365.216**	**1.174**	**986.280**	**1.352.670**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις				
Υπόλοιπο 01/01/2022	**324.459**	**1.174**	**983.694**	**1.309.327**
Αποσβέσεις περιόδου	13.951	-	1.761	15.712
Υπόλοιπο 31/12/2022	**338.410**	**1.174**	**985.455**	**1.325.039**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2022	**26.806**	**-**	**825**	**27.631**
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο 01/01/2023	**365.216**	**1.174**	**986.280**	**1.352.670**
Προσθήκες	38.685	-	-	38.685
Διακοπές Δικαιωμάτων χρήσης παγίων	(18.654)	-	-	(18.653)
Υπόλοιπο 31/12/2023	**385.247**	**1.174**	**986.280**	**1.372.701**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις				
Υπόλοιπο 01/01/2023	**338.410**	**1.174**	**985.455**	**1.325.039**
Αποσβέσεις περιόδου	9.212	-	815	10.027
Υπόλοιπο 31/12/2023	**347.622**	**1.174**	**986.270**	**1.335.066**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2023	**37.625**	**-**	**10**	**37.635**

Βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 16, στα κτίρια καταχωρείται η παρούσα αξία των μισθωμάτων για τα ακίνητα που στεγάζεται η Εταιρία, όπως προκύπτουν από τις εκάστοτε συμβάσεις, και αποσβένονται με σταθερό συντελεστή έως και τη λήξη της μίσθωσης.

Παρακάτω παρουσιάζεται η κίνηση λόγω της επίδρασης του Δ.Π.Χ.Α. 16 κατά την εφαρμογή του την περίοδο από 01/01/2023 έως 31/12/2023 τόσο για το δικαίωμα χρήσης που αναγνωρίζεται ως περιουσιακό στοιχείο όσο και στην υποχρέωση που απορρέει από την αναγνώριση αυτή:

	Δικαιώματα χρήσης Μισθωμάτων (Κτίρια)	Υποχρεώσεις μισθωμάτων
Υπόλοιπο 01/01/2023	25.237	27.175
Τόκοι	-	1.750
Πληρωμές	-	(10.126)
Διακοπές	(18.654)	(20.275)
Προσθήκες	38.685	38.685
Αποσβέσεις	(8.429)	-
Υπόλοιπο 31/12/2023	**36.839**	**37.209**

13. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Αξία κτήσης	Λογισμικό	Παραγγελίες Λογισμικού σε Εξέλιξη	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2022	**1.033.192**	**96.808**	**1.130.000**
Προσθήκες	10.023	53.939	63.962
Μεταφορές σε λογισμικό σε εξέλιξη	(49.590)	-	(49.590)
Υπόλοιπο 31/12/2022	**993.625**	**150.747**	**1.144.372**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις			
Υπόλοιπο 01/01/2022	**959.868**	**-**	**959.868**
Αποσβέσεις περιόδου	9.906	-	9.906
Υπόλοιπο 31/12/2022	**969.774**	**-**	**969.774**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2022	**23.851**	**150.747**	**174.598**
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο 01/01/2023	**993.625**	**150.747**	**1.144.372**
Προσθήκες	28.024	-	28.024
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	(150.747)	(150.747)
Υπόλοιπο 31/12/2023	**1.021.649**	**-**	**1.021.649**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις			
Υπόλοιπο 01/01/2023	**969.774**	**-**	**969.774**
Αποσβέσεις περιόδου	11.986	-	11.986
Υπόλοιπο 31/12/2023	**981.760**	**-**	**981.760**
			-
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2023	**39.889**	**-**	**39.889**

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

Η Διοίκηση της Εταιρίας εξέτασε τα άυλα περιουσιακά στοιχεία για την ύπαρξη ενδείξεων απομείωσης κατά την 31.12.2023 και κατά την 31.12.2022 αντίστοιχα και δεν προέκυψε κάποια τέτοια ένδειξη.

14. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2023	Επιβάρυνση στα αποτελέσματα	Επιβάρυνση στα Ι.Κ.	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2023
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	13.441	1.212	650	15.303
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου	4.108	(1.434)	(5.521)	(2.847)
Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης	26.502	-	-	26.502
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	**44.050**	**(222)**	**(4.871)**	**38.958**

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2022	Επιβάρυνση στα αποτελέσματα	Επιβάρυνση στα Ι.Κ.	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2022
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	11.449	1.036	957	13.441
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου	882	775	2.451	4.108
Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης	15.960	10.542	-	26.502
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	**28.290**	**12.352**	**3.407**	**44.050**

Η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι η ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που έχει δημιουργηθεί ως την 31 Δεκεμβρίου 2023, είναι περισσότερο πιθανή παρά όχι, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν ικανά φορολογητέα κέρδη. Η Εταιρία συμψηφίζει τις απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφού η φορολογική νομοθεσία παρέχει το δικαίωμα αυτό.

15. Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου

	31/12/2023	31/12/2022
ΜΕΣΩ ΛΟΙΠΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
ΟΜΟΛΟΓΑ		
Κρατικές Ομολογίες	1.727.048	374.888
Εταιρικές Ομολογίες	-	595.380
	1.727.048	**970.268**
ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		
Εσωτερικού	398.394	391.876
	398.394	**391.876**
Σύνολο αξιόγραφων	**2.125.442**	**1.362.144**

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

		31/12/2023	
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	**Ποσότητα**	**Αξία κτήσης**	**Εύλογη αξία**
RFTB 08/13/2024 (FI4000560958)	3.000	300.000	293.622
BTF 4/9/2024 (FR0127921338)	2.000	200.000	195.466
BTF GOVT T BILL 0 24.01.24	2.000	200.000	199.586
BTF 17/04/2024 (FR0127921064)	2.000	200.000	197.940
BUBIL 19/06/2024 (DE000BU0E063)	3.000	300.000	295.185
SGLT 9/02/2024 (ES0L02402094)	3.500	350.000	348.873
BGTB 11/7/2024 (BE0312795678)	2.000	200.000	196.376
Σύνολο αξιόγραφων		**1.750.000**	**1.727.048**

		31/12/2023	
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**Ποσότητα**	**Αξία κτήσης**	**Εύλογη αξία**
ΝΝ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣ.	117.006	410.000	398.394
Σύνολο αξιόγραφων		**410.000**	**398.394**

Ενώ για το 2022 το χαρτοφυλάκιο είχε ως εξής:

		31/12/2022	
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	**Ποσότητα**	**Αξία κτήσης**	**Εύλογη αξία**
RATB GOVT T-BILL 0 27.04.23	2.000	198.420	198.566
CYPRUS 26.07.23 3,75% (XS1457553367)	1.000	108.500	101.437
BOTS GOVT T-BILL 0 12.05.23	2.000	197.980	198.394
BTF GOVT T BILL 0 17.05.23	2.000	198.167	198.420
PGB 4,95% 25.10.2023 (PTOTEAOE0021- PT) - BoG.C02.GOV.EU.	2.650	319.451	273.451
Σύνολο αξιόγραφων		**1.022.519**	**970.268**

		31/12/2022	
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**Ποσότητα**	**Αξία κτήσης**	**Εύλογη αξία**
ΝΝ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣ.	117.006	410.000	391.876
Σύνολο αξιόγραφων		**410.000**	**391.876**

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

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

16. Ελληνικό Δημόσιο – παρακρατούμενοι φόροι

	31/12/2023	31/12/2022
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	3.756	3.018
Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από φόρο Εισοδήματος	17.744	(12.497)
Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από φόρους	**21.500**	**(9.479)**

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

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για την Εταιρία το 2023, αλλά και το 2022 είναι 22% σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4172/2013 στο άρθρο 58 παρ.1 (όπως αντικαταστάθηκε με το άρθρο 120 του Ν.4799/2021).

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2011. Οι χρήσεις 2012 έως και 2017 θεωρούνται παραγραμμένες φορολογικά βάσει του πλαισίου Παραγραφής του δικαιώματος επιβολής φόρων και το πέρας της πενταετούς περιόδου παραγραφής ανά περίπτωση και μέχρι την 31.12.2023 αντίστοιχα. Οι χρήσεις των ετών 2018-2022 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρείας, Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (χρήσεις 2017 έως 2020) και από τη Mazars Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. (χρήση 2021), και από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών KPMG Certified Auditors S.A. (χρήση 2022). Για τις εν λόγω χρήσεις εκδόθηκαν αντίστοιχα εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, των οποίων το Συμπέρασμα ήταν χωρίς Επιφύλαξη.

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

Από τα ανωτέρω, οι χρήσεις 2018 έως 2022 παραγράφονται αντιστοίχως στις 31.12.2024, 31.12.2025, 31.12.2026, 31.12.2027 και στις 31.12.2028.

Η χρήση του 2023 ελέγχεται από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών KPMG Certified Auditors S.A. που διενεργεί τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος δεν είχε ολοκληρωθεί με συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρίας να μην έχουν καταστεί οριστικές. Ωστόσο εκτιμάται ότι δε θα υπάρξει σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

17. Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια

	31/12/2023	31/12/2022
Απαιτήσεις από υπό διαχείριση Αμοιβαία Κεφάλαια	214.632	188.151
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	**214.632**	**188.151**

18. Λοιπές Απαιτήσεις

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

	31/12/2023	31/12/2022
Δεδουλευμένοι τόκοι	10.320	4.031
Έξοδα επομένων χρήσεων	-	9.830
Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις	**10.320**	**13.861**

19. Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα

	31/12/2023	31/12/2022
Ταμείο	151	151
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	667.502	1.092.739
Σύνολο ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	**667.653**	**1.092.890**

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

20. Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι κοινές και δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά.

Μετοχικό Κεφάλαιο	Μετοχές	31/12/2023 Ονομαστική αξία	Μετοχικό κεφάλαιο	Μετοχές	31/12/2022 Ονομαστική αξία	Μετοχικό κεφάλαιο
Εγκεκριμένο και καταβλημένο κεφάλαιο						
NN Hellas	180.000	3 €	540.000	180.000	3 €	540.000
Ν. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ – ΧΡ. ΑΔΑΜΑΝΤΙΔΗΣ Α.Ε.	20.000	3 €	60.000	20.000	3 €	60.000
	200.000		**600.000**	**200.000**		**600.000**

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

21. Αποθεματικά

	31/12/2023	31/12/2022
Αποθεματικό αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	10.459	(9.114)
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	147.853	147.853
Τακτικό αποθεματικό	200.198	200.198
Υποχρεώσεις από προγράμματα προκαθορισμένων παροχών	53.888	56.192
Σύνολο αποθεματικών	**412.398**	**395.129**

Αποθεματικό χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

	31/12/2023	31/12/2022
Αποθεματικό ανοίγματος χρήσης	(9.114)	(425)
Αποτίμηση	25.094	(11.140)
Μεταβολή του Αναβαλλόμενου φόρου του αποθεματικού	(5.521)	2.451
Σύνολο αποθεματικών	**10.459**	**(9.114)**

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

22. Κέρδη εις νέο

Η απόφαση για την ενδεχόμενη διανομή και το διανεμηθέν ποσό θα ληφθεί κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

23. Λοιπές Υποχρεώσεις

	31/12/2023	31/12/2022
Προμηθευτές	148	930
Πιστωτές διάφοροι	314.420	194.910
Ασφαλιστικά ταμεία	14.161	13.361
Έξοδα δεδουλευμένα	122.169	218.903
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	**450.899**	**428.104**

Τα έξοδα δεδουλευμένα αναλύονται ως εξής:

	31/12/2023	31/12/2022
Αμοιβές ελεγκτών	27.875	34.224
Έξοδα υλοποίησης έργων	39.894	127.957
Πριν μισθοδοσίας	14.400	16.721
Έξοδα διοίκησης & Δικτύου	40.000	40.000
Σύνολο δεδουλευμένων εξόδων	**122.169**	**218.902**

Τα έξοδα διοίκησης αφορούν αμοιβές & έξοδα σε στελέχη της Μητρικής που προσφέρουν τις υπηρεσίες τους στην Εταιρία και τα έξοδα δικτύου αφορούν την εκπαίδευση του δικτύου για πώληση προϊόντων της Εταιρίας. Τα έξοδα υλοποίησης έργων αφορούν σε έξοδα λογισμικού.

24. Υποχρεώσεις από Επιμέτρηση Μισθωμάτων Ακινήτων

	31/12/2023	31/12/2022
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	3.213	14.262
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	33.978	12.915
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	**37.191**	**27.176**

Η Εταιρία υποχρεούται να παρακολουθεί την υποχρέωση που προκύπτει από το μίσθωμα, με βάση την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16, η οποία ανήλθε στο ποσό των € 37.191. Το υπόλοιπο της υποχρέωσης κατά την 31.12.2023 αναλύεται σε βραχυπρόθεσμη υποχρέωση ποσού € 3.213 για το διάστημα 01.01.2024-31.12.2024, και σε μακροχρόνια υποχρέωση ποσού € 33.978 για το διάστημα 01.01.2025-09.07.2033.
Το αντίστοιχο δικαίωμα χρήσης έχει υπολογιστεί στο ποσό των € 38.685 ως η παρούσα αξία των μελλοντικών μισθωμάτων και αποσβένεται μέχρι τη λήξη της μίσθωσης χρησιμοποιώντας με επιτόκιο προεξόφλησης το επιτόκιο τραπεζικού δανεισμού της Μητρικής.

25. Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό

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

	31/12/2023	31/12/2022
Επίδραση στα αποτελέσματα		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	4.626	4.531
Καθαρός τόκος επί παρούσας αξίας υποχρέωσης	884	176
Δαπάνη που αναγνωρίσθηκε στη χρήση	**5.510**	**4.707**
Συμφωνία καθαρής υποχρέωσης στον ισολογισμό		
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	26.674	17.619
Δαπάνη που αναγνωρίσθηκε στη χρήση	5.510	4.707
Μεταβολή λοιπών συνολικών εσόδων χρήσης	2.954	4.348
Υποχρέωση σε Ισολογισμό	**35.138**	**26.674**

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., η υποχρέωση υπολογίζεται με αναλογιστικές μεθόδους με τη χρήση της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η υποχρέωση κατά την 31η Δεκεμβρίου 2023 ανέρχεται σε €35.138 (€26.674 το 2022).

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19, η αναμενόμενη αύξηση μισθού θα πρέπει να λαμβάνει υπ' όψη τον πληθωρισμό, την προϋπηρεσία του υπαλλήλου και άλλους σχετικούς παράγοντες όπως οι γενικοί όροι της αγοράς εργασίας.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρίας η παραδοχή αύξησης μισθού κυμαίνεται από 0,0% έως 2,89% και το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιείται για τους υπολογισμούς είναι 0,54%.

Εφαρμόσθηκαν τα εξής σενάρια, για την εκτίμηση της ευαισθησίας του αναλογιστικού αποτελέσματος σε κάθε μεταβολή παραδοχής.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΑΡΑΔΟΧΩΝ

Παραδοχή	Σενάριο	Μεταβολή (%)
Επιτόκιο προεξόφλησης	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	-3,80%
Επιτόκιο προεξόφλησης	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	4,00%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	3,60%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	-3,40%
Ρυθμός αποχωρήσεων	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	-4,00%
Ρυθμός αποχωρήσεων	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	4,00%
Θνησιμότητα	Πίνακας EAE2012P	2,70%
Θνησιμότητα	Πίνακας EVK2000	0,50%

26. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

26.1 Φορολογικά θέματα

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2011. Οι χρήσεις 2012 έως και 2017 θεωρούνται παραγεγραμμένες φορολογικά βάσει του πλαισίου Παραγραφής του δικαιώματος επιβολής φόρων και το πέρας της πενταετούς περιόδου παραγραφής ανά περίπτωση και μέχρι την 31.12.2023 αντίστοιχα. Οι χρήσεις των ετών 2018-2022 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρείας, Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (χρήσεις 2017 έως 2020) και από τη Mazars Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. (χρήση 2021), και από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών KPMG Certified Auditors S.A. (χρήση 2022). Για τις εν λόγω χρήσεις εκδόθηκαν αντίστοιχα εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, των οποίων το Συμπέρασμα ήταν χωρίς Επιφύλαξη.

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

Από τα ανωτέρω, οι χρήσεις 2018 έως 2022 παραγράφονται αντιστοίχως στις 31.12.2024, 31.12.2025 , 31.12.2026, 31.12.2027 και στις 31.12.2028.

Η χρήση του 2023 ελέγχεται από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών KPMG Certified Auditors S.A. που διενεργεί τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος δεν είχε ολοκληρωθεί με συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρίας να μην έχουν καταστεί οριστικές. Ωστόσο εκτιμάται ότι δε θα υπάρξει σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

26.2 Νομικά Θέματα

Η Εταιρία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επιδιαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της. Ουσιαστικά όμως, η μητρική εταιρία, NN Hellas, θα καταβάλει τυχόν επιδικασθέντα ποσά διότι το κύριο αντικείμενο των αγωγών αφορά σε αυτήν. Κατά συνέπεια η Εταιρία δεν έχει προχωρήσει σε σχηματισμό πρόβλεψης για τις υποθέσεις αυτές. Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι της Εταιρίας εκτιμούν ότι όλες οι εκκρεμείς υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις επί της χρηματοοικονομικής θέσης της ή επί των αποτελεσμάτων της.

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

27. Διαχείριση Κεφαλαίων

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

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

28. Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Η ελεγκτική εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών KPMG Certified Auditors S.A. ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν :

	31/12/2023	31/12/2022
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο χρηματοοικονομικών καταστάσεων	25.742	26.040
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	14.112	49.518
Σύνολο	**39.854**	**75.558**

29. Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών

		31/12/2023		
Ενδοεταιρικές συναλλαγές με τον όμιλο	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**	**Έσοδο**	**Έξοδο**
NN Ελληνική Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής				
Ασφαλιστικές εργασίες	-	14.312	-	40.652
Προμήθειες Διανομής	-	87.531	-	1.019.263
Αμοιβές διοικητικής υποστήριξης	-	171.462	-	263.981
Ενοίκια	-	-	-	9.710
Σύνολο		**273.305**		**1.333.606**
ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ Ν.ΧΡ. ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ ΑΕ				
Προμήθειες Διανομής	-	309	-	3.531
Σύνολο	**-**	**309**	**-**	**3.531**
Σύνολο Ενδοεταιρικών συναλλαγών	**-**	**273.614**	**-**	**1.337.138**

		31/12/2022		
Ενδοεταιρικές συναλλαγές με τον όμιλο	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**	**Έσοδο**	**Έξοδο**
NN Ελληνική Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής				
Ασφαλιστικές εργασίες	-	178.849	-	18.631
Προμήθειες Διανομής	-	-	-	911.250
Αμοιβές διοικητικής υποστήριξης	-	-	-	81.815
Ενοίκια	-	-	-	14.167
Σύνολο	**-**	**178.849**	**-**	**1.025.863**
ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ Ν.ΧΡ. ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ ΑΕ				
Προμήθειες Διανομής	-	294	-	3.890
Σύνολο	**-**	**294**	**-**	**3.890**
Σύνολο Ενδοεταιρικών συναλλαγών	**-**	**179.143**	**-**	**1.029.753**

Οι αμοιβές των κυρίων διευθυντικών στελεχών ανήλθαν σε €79.472 το 2023, ενώ το αντίστοιχο ποσό το 2022 ήταν €146.430.

Ως κυρία διευθυντικά στελέχη θεωρούνται τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής της NN Hellas. Τα κυρία διευθυντικά στελέχη δεν λαμβάνουν καμία μορφή αποζημίωσης από την NN Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Η διοίκηση της NN Α.Ε.Δ.Α.Κ πραγματοποιείται βάσει της συμφωνίας επιπέδου υπηρεσιών (SLA) με την NN Hellas. Οι αμοιβές των κυρίων διευθυντικών στελεχών αποτελεί μέρος του συνολικού κόστους της συμφωνίας επιπέδου υπηρεσιών.

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

30. Διαχείριση κινδύνων

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

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

Πιστωτικός κίνδυνος

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

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων όπως εμφανίζονται ακολούθως αντικατοπτρίζουν το μέγιστο πιστωτικό κίνδυνο που αντιμετωπίζει η εταιρία.

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

31.12.2023

	Aaa	Aa	A	Baa	Ba	B	NR	*Εύλογη αξία*
Αξιόγραφα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία.								
- Ομόλογα	295.185	1.082.990	-	348.873	-	-	-	1.727.048
- Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	398.394	398.394
Ελληνικό Δημόσιο – Παρακρατούμενοι φόροι	-	-	-	-	-	-	20.288	20.288
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	214.632	214.632
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	10.320	10.320
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	-	-	-	-	667.653	-	-	667.653
ΣΥΝΟΛΟ	**295.185**	**1.082.990**	**-**	**348.873**	**667.653**	**-**	**643.634**	**3.038.335**

31.12.2022

	Aaa	Aa	**A**	**Baa**	**Ba**	**B**	**NR**	***Εύλογη αξία***
Αξιόγραφα επιμετρώμενα στην εύλογη αξία.								
- Ομόλογα	-	396.986	-	573.282	-	-	-	970.268
- Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	391.876	391.876
Ελληνικό Δημόσιο – Παρακρατούμενοι φόροι	-	-	-	-	-	-	3.018	3.018
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	188.151	188.151
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	13.861	13.861
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	-	-	-	-	1.092.890	-	-	1.092.890
ΣΥΝΟΛΟ	**396.986**	**-**	**-**	**573.282**	**1.092.890**	**-**	**596.905**	**2.660.064**

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος πιθανών ζημιών ή απομείωσης αξίας που προκύπτει ως αποτέλεσμα μεταβλητότητας στις αγορές και στους λοιπούς οικονομικούς παράγοντες που επιδρούν στις αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρίας. Ο εν λόγω κίνδυνος για την εταιρία εστιάζεται κυρίως στον κίνδυνο μεταβολής των τιμών, στον κίνδυνο επιτοκίων και στον συναλλαγματικό κίνδυνο. Η Εταιρία έχει μειωμένη διάθεση για άμεση ανάληψη των παραπάνω κινδύνων (το χαρτοφυλάκιό της αποτελείται αποκλειστικά από ομολογιακούς τίτλους μικρής διάρκειας και υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης). Εν τούτοις είναι εκτεθειμένη στους κινδύνους αγοράς εμμέσως, από την επίπτωση που αυτοί θα έχουν στα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια άρα και στα έσοδα της εταιρίας. Τα ομολογιακά χαρτοφυλάκια και οι θέσεις σε μετρητά αποτελούν το 41% του υπό διαχείριση ενεργητικού ενώ το 59% αφορά μετοχικές αξίες. Όσον αφορά τα ομολογιακά χαρτοφυλάκια αυτά είναι κατά κύριο λόγο μικρής και μέσης διάρκειας (τροπ. Διάρκειας 4-8 έτη) και υψηλής μέσης πιστοληπτικής διαβάθμισης, ενώ κατά μέσον όρο το LT Rating κατά την Moody's είναι Α). Τα μετοχικά χαρτοφυλάκια επενδύουν κατά 72% στις Ελληνικές Μετοχικές αγορές συνεπώς επηρεάζονται από τον κίνδυνο χώρας της Ελλάδος. Τέλος μόλις το 7% των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων είναι εκτεθειμένο σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Επιτοκιακός κίνδυνος

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

31/12/2023, ποσά σε €	< 1 έτος	2 – 5 έτη	Σύνολο
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά +50μβ.		
Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρημένα στην εύλογη αξία	-3.917,71	0	-3.917,71
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά -50μβ.		
Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρημένα στην εύλογη αξία	3.917,71	0	3.917,71

31/12/2022, ποσά σε €	< 1 έτος	2 – 5 έτη	Σύνολο
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά +50μβ.		
Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρημένα στην εύλογη αξία	-2.453,28	0	-2.453,28
	παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά -50μβ.		
Αμοιβαίο και Ομόλογα επιμετρημένα στην εύλογη αξία	2.453,28	0	2.453,28

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

Κίνδυνος τιμών

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

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρία πραγματοποιεί περιορισμένης αξίας συναλλαγές σε νομίσματα εκτός Ευρώ, με αποτέλεσμα κατά τη λήξη των χρήσεων του 2023 όσο και του 2022 να μην υπάρχουν υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα που να προκαλούν συναλλαγματικό κίνδυνο.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών. Ο παρακάτω πίνακας αναλύει το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων βάσει ληκτότητας.

31/12/2023	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3-12 μήνες	1 - 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Χωρίς λήξη	Σύνολο
Ενεργητικό							
Αξιόγραφα επιμετρημένα στην εύλογη αξία	199.586	348.873	1.178.589	-	-	398.394	2.125.442
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατούμενοι φόροι	-	-	21.500	-	-	-	21.500
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	214.632	-	-	-	-	-	214.632
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	-	-	-	-	38.958	-	38.958
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	10.320	-	-	-	10.320
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	667.653	-	-	-	-	-	667.653
Σύνολο	**1.081.871**	**348.873**	**1.210.409**	**-**	**38.958**	**398.394**	**3.078.505**
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	7.441	-	-	-	-	-	7.441
Λοιπές υποχρεώσεις	328.729	14.400	107.770	-	-	-	450.899
Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	268	536	2.410	13.591	20.387	-	37.191
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	-	-	-	-	35.138	-	35.138
Σύνολο	**336.438**	**14.936**	**110.180**	**13.591**	**55.525**	**-**	**530.669**

31/12/2022	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3-12 μήνες	1 - 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Χωρίς λήξη	Σύνολο
Ενεργητικό							
Αξιόγραφα επιμετρημένα στην εύλογη αξία	-	-	970.268	-	-	391.876	1.362.144
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατούμενοι φόροι	-	-	3.018	-	-	-	3.018
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	188.151	-	-	-	-	-	188.151
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	-	-	-	-	44.050	-	44.050
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	13.861	-	-	-	13.861
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	1.092.890	-	-	-	-	-	1.092.890
Σύνολο	**1.281.041**	**-**	**987.147**	**-**	**44.050**	**391.876**	**2.704.114**
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	8.416	-	12.497	-	-	-	20.914
Λοιπές υποχρεώσεις	209.202	16.721	202.181	-	-	-	428.104
Υποχρεώσεις από επιμέτρηση μισθωμάτων ακινήτων	-	-	12.914	14,262	-	-	27.175
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	-	-	-	-	26.674	-	26.674
Σύνολο	**217.618**	**16.721**	**227.593**	**14.262**	**26.674**		**502.867**

Λειτουργικός Κίνδυνος

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

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

Κίνδυνος συγκέντρωσης

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

Η Εταιρία προσπαθεί να αμβλύνει την ονομαστική συγκέντρωση με σκοπό την διαφοροποίηση του μη συστηματικού κινδύνου, που έγκειται στην υψηλή έκθεση σε συγκεκριμένους αντισυμβαλλόμενους. Αυτό επιτυγχάνεται με ομολογιακές επενδύσεις σε διαφορετικούς εκδότες, κανένας εκ των οποίων δεν ξεπερνά το 21% του συνολικού χαρτοφυλακίου (ομολόγων, Α/Κ και μετρητών). Επίσης, με την διασπορά των μετρητών αφ' ενός μεν στις 4 συστημικές τράπεζες και εφ' ετέρου σε Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων με έκθεση σε μέσα χρηματαγοράς εκτός Ελλάδος.

Αναφορικά με την διαφοροποίηση του συστημικού κινδύνου που έγκειται στην τομεακή ή κλαδική συγκέντρωση, το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας είναι προσανατολισμένο 100% σε κρατικό χρέος στην Ευρωζώνη.

31. Πολιτική Αποδοχών

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

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

32. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα γεγονότα.

Gabor Szegedi		28/02/2024
Εκτελεστικό Μέλος και Γενικός Διευθυντής	Υπογραφή	Ημερομηνία
Ελένη Παπαγγελοπούλου		28/02/2024
Εκτελεστικό Μέλος και Αναπληρώτρια Γενική Διευθύντρια	Υπογραφή	Ημερομηνία
Γεώργιος Καπετανάκης		28/02/2024
Διευθυντής Χρηματοοικονομικών Αναφορών	Υπογραφή	Ημερομηνία