ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ,
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ Δ/ΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
& ΓΕΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΜΗΤΡΩΟΥ
ΤΜΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ
Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Δ. Μπουντούτση
Τηλέφωνο : 210-3893229
TELEFAX : 210-3838981

Αθήνα, 13-06-2016

Αριθ.Πρωτ.: 452998

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

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

Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ, ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

Ανακοινώνεται ότι την **13-06-2016** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **667707**, οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για τη χρήση **01/01/2015 - 31/12/2015** της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **2292401000**.

ΜΕ ΕΝΤΟΛΗ ΥΠΟΥΡΓΟΥ
Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

Ν. ΚΟΤΗΣ

Eurobank Asset Management A.E.Δ.A.K.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ

από 01 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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

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

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση έδρας Εταιρείας :	Σταδίου 10, 105 64 Αθήνα
Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ :	2292401000
Αρμόδια Υπηρεσία:	Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες):	26 Φεβρουαρίου 2016
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής :	Μάριος Ψάλτης, Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081
Ελεγκτική Εταιρεία :	ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Α.Ε.Ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών :	Με σύμφωνη γνώμη
Διεύθυνση διαδικτύου :	www.eurobankam.gr

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου : Δημοσθένης Αρχοντίδης, Πρόεδρος
Θεοφάνης Μυλωνάς, Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Ελένη Κορίτσα, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Γεώργιος Βαρελτζίδης, Μέλος
Ιάκωβος Γιανακής, Μέλος
Αναστάσιος Ιωαννίδης, Μέλος
Ιωάννης-Νικόλαος Σταυρόπουλος-Συνοδινός, Μέλος
Κωνσταντίνος Ταϊβεριώτης, Μέλος
Αλέξανδρος Τσουρινάκης, Μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	31 Δεκ 2015	31 Δεκ 2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	457.724	489.685
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	159.962	103.601
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	210.905	105.840
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	330.731	356.720
	1.159.322	**1.055.847**
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	2.707.710	3.571.925
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	14.368.727	4.352.690
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.233.580	18.754.137
	25.310.017	**26.678.751**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**26.469.339**	**27.734.598**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	18.406.674	18.406.674
Αποθεματικά εύλογης αξίας	532.899	290.100
Λοιπά αποθεματικά	2.319.566	2.221.022
Αποτελέσματα εις νέον	2.004.318	2.332.448
Σύνολο καθαρής θέσης	**23.263.457**	**23.250.244**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	223.417	171.034
	223.417	**171.034**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	113.413	401.493
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.291.984	2.972.847
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	577.068	938.980
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	**2.982.465**	**4.313.320**
Σύνολο υποχρεώσεων	**3.205.882**	**4.484.354**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	**26.469.339**	**27.734.598**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	1 Ιαν - 31 Δεκ 2015	1 Ιαν - 31 Δεκ 2014
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	15.322.275	17.951.067
Έσοδα από τόκους	183.289	306.961
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	129.195	233.072
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	**15.634.760**	**18.491.100**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(4.354.007)	(5.083.108)
Αμοιβές διαμεσολάβησης	(5.697.516)	(8.126.457)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(2.502.617)	(2.567.905)
Αποσβέσεις	(213.622)	(188.224)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	**2.866.998**	**2.525.405**
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις επίδικων φόρων	-	753.174
Ζημιές από πώληση συμμετοχών	-	(4.941)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(24.835)	(341)
Κέρδη προ φόρων	**2.842.163**	**3.273.297**
Μείον: Φόρος εισοδήματος	(849.793)	(717.224)
Κέρδη μετά από φόρους	**1.992.370**	**2.556.073**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου μετά από φόρους	242.799	235.159
Αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημίες) που αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια σε σχέση με το ΔΛΠ 19	(21.956)	(19.259)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά φόρων	**220.843**	**215.900**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά φόρων	**2.213.213**	**2.771.973**
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή	1,2242	1,5706

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	1 Ιαν - 31 Δεκ 2015	1 Ιαν - 31 Δεκ 2014
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2015 και 01.01.2014 αντίστοιχα)	**23.250.244**	**20.392.835**
Κέρδη μετά από φόρους	1.992.370	2.556.073
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	220.843	215.900
Διανομή μερίσματος	(2.200.000)	-
Αναβαλλόμενος φόρος εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	85.435
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2015 και 31.12.2014 αντίστοιχα)	**23.263.457**	**23.250.244**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	1 Ιαν - 31 Δεκ 2015	1 Ιαν - 31 Δεκ 2014
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	1.596.491	(31.165.274)
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(9.917.047)	(19.831)
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	(2.200.000)	-
Καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**(10.520.557)**	**(31.185.105)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**18.754.137**	**49.939.242**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**8.233.580**	**18.754.137**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E., που έχει έδρα στην Αθήνα Ελλάδος και η οποία συμμετέχει άμεσα στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 100%.
2. Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009, δεν έχει ελεγχθεί για τη χρήση 2010 και έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2014, χωρίς όμως αυτό να την εξαιρεί από την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων από τις Ελληνικές φορολογικές αρχές στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (5 χρόνια από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση θα πρέπει να έχει υποβληθεί). Ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2015 από ορκωτούς ελεγκτές βρίσκεται σε εξέλιξη.
3. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2015 ανέρχεται σε 59 άτομα (2014, 59 άτομα).
4. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της Εταιρείας.
5. Για το 2014 η Εταιρεία αναγνώρισε ως έσοδο από αχρησιμοποίητες προβλέψεις, ποσό ύψους €753.174 (Οικονομικές Καταστάσεις, σημείωση27).
6. Η Διοίκηση της Εταιρείας, στηριζόμενη και στις γνωματεύσεις των Νομικών της Συμβούλων, εκτιμά ότι δεν υπάρχουν επίδικες υποθέσεις οι οποίες θα επιφέρουν σημαντική αρνητική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.
7. Τα ποσά εσόδων και εξόδων, σωρευτικά από την έναρξη της τρέχουσας χρήσης, καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής: απαιτήσεις €9.738.750, υποχρεώσεις €985.794, έσοδα €6.059.969, έξοδα €3.889.164. Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Εταιρείας για την κλειόμενη χρήση ανέρχονται σε €1.272.546.

Αθήνα, 23 Μαΐου 2016

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

Eurobank Asset Management A.E.Δ.A.K.

Οικονομικές Καταστάσεις
για τη χρήση που έληξε
31 Δεκεμβρίου 2015

Σταδίου 10, 105 64, Αθήνα
210-3352800

Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού,
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 2292401000
Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, Αρ. Αδείας 79/5/09.07.1996, 6/600/11.10.2011 & 8/695/15.10.2014

Περιεχόμενα

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας		**Σελ.**	**3**
Έκθεση ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή		**Σελ.**	**7**
Κατάσταση Αποτελεσμάτων		**Σελ.**	**9**
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος		**Σελ.**	**10**
Ισολογισμός		**Σελ.**	**11**
Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης		**Σελ.**	**12**
Κατάσταση Ταμειακών Ροών		**Σελ.**	**13**
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων			
1	Γενικές πληροφορίες	Σελ.	14
2	Βασικές λογιστικές αρχές	Σελ.	14
3	Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	Σελ.	25
4	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης	Σελ.	28
5	Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	Σελ.	29
6	Έσοδα από τόκους	Σελ.	29
7	Ζημιές συμμετοχών και χρεογράφων	Σελ.	29
8	Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	Σελ.	29
9	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	Σελ.	29
10	Αμοιβές διαμεσολάβησης	Σελ.	30
11	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	Σελ.	30
12	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	Σελ.	30
13	Φόρος εισοδήματος	Σελ.	31
14	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Σελ.	31
15	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σελ.	32
16	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	Σελ.	32
17	Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	Σελ.	33
18	Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	Σελ.	33
19	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	Σελ.	34
20	Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	Σελ.	34
21	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	Σελ.	35
22	Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	Σελ.	35
23	Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	Σελ.	36
24	Μετοχικό κεφάλαιο	Σελ.	37
25	Αποθεματικά	Σελ.	37
26	Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων	Σελ.	38
27	Αχρησιμοποίητες προβλέψεις επίδικων φόρων	Σελ.	38
28	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	Σελ.	38
29	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	Σελ.	38
30	Δομημένες οικονομικές οντότητες	Σελ.	40
31	Μερίσματα	Σελ.	41
32	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Σελ.	41
33	Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	Σελ.	42

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση, τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (01.01.2015 έως 31.12.2015), καθώς και τις επεξηγήσεις μας πάνω σε αυτές.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.2190/1920 και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31 Δεκεμβρίου 2015.

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων Ενεργητικού, Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων, καθώς και των κονδυλίων που συνθέτουν το οικονομικό αποτέλεσμα της Εταιρείας.

α) Ανασκόπηση οικονομικών αποτελεσμάτων

Το 2015 ήταν μια δύσκολή χρονιά με πολλά και σημαντικά γεγονότα να επηρεάζουν τις διεθνείς αγορές, η επίδραση των οποίων αναμένεται να συνεχιστεί και το 2016. Ενδεικτικά αναφέρουμε την απόφαση της FED για αύξηση των επιτοκίων μετά από σχεδόν μια δεκαετία, την έναρξη ποσοτικής χαλάρωσης από την Ε.Κ.Τ., την σημαντική πτώση των τιμών του πετρελαίου και άλλων εμπορευμάτων, τα απογοητευτικά μακροοικονομικά στοιχεία της Κίνας αλλά και την υποτίμηση του νομίσματος της, την πληθώρα των γεωπολιτικών γεγονότων όπως τη σύρραξη στη Συρία και το τεράστιο προσφυγικό κύμα προς την Ευρώπη καθώς και το μεγάλο κίνδυνο που βρέθηκε η Ελλάδα με ένα ενδεχόμενο Grexit.

Ειδικότερα οι μετοχικές αγορές της Ευρώπης και Ιαπωνίας κατέγραψαν τις καλύτερες επιδόσεις, με τις ισοτιμίες των νομισμάτων τους να υποχωρούν συνέπεια των ενεργειών των Κεντρικών Τραπεζών τους, ενώ αντίθετα στις Η.Π.Α., η αβεβαιότητα των προθέσεων της FED αναφορικά με την επιτοκιακή πολιτική της σε συνδυασμό με τις αρνητικές επιπτώσεις της ενίσχυσης του δολαρίου και την υποχώρηση των τιμών του πετρελαίου, κράτησαν τους δείκτες στα ίδια πάνω κάτω επίπεδα. Επίσης η σημαντική πτώση των εμπορευμάτων και η ενδυνάμωση του αμερικανικού δολαρίου επιδείνωσαν περαιτέρω τα μακροοικονομικά στοιχεία των περισσοτέρων αναδυόμενων οικονομιών με αποτέλεσμα την υπό απόδοση των αντίστοιχων αγορών.

Το 2015 ήταν μια κρίσιμη περίοδος για την Ελλάδα. Μετά τις πρόωρες εθνικές εκλογές στο τέλος Ιανουαρίου και την εκλογή νέου Προέδρου της Δημοκρατίας το Φεβρουάριο, ξεκίνησαν διαπραγματεύσεις μεταξύ της Ελλάδας και των δανειστών αναφορικά με το υφιστάμενο πρόγραμμα βοήθειας που έληγε στο τέλος Ιουνίου και την εκταμίευση των δόσεων σε εκκρεμότητα. Επετεύχθη μια αρχική συμφωνία που επικυρώθηκε στο τέλος Φεβρουαρίου, χωρίς όμως να οδηγήσει σε οριστική συμφωνία. Οι διαπραγματεύσεις συνεχίστηκαν κατά τη διάρκεια όλου του πρώτου εξαμήνου του έτους, με κορύφωση το δημοψήφισμα που ανακοινώθηκε στο τέλος του εξαμήνου και διεξήχθη στις 5 Ιουλίου, με αντικείμενο την αποδοχή ή όχι ενός τρίτου προγράμματος διάσωσης αφότου έληξε το προηγούμενο πρόγραμμα στήριξης, στα τέλη Ιουνίου. Η παρατεταμένη όμως διαπραγματευτική περίοδος οδήγησε σε αβεβαιότητα σε μακροοικονομικό επίπεδο, γεγονός που επηρέασε το ρυθμό ανάκαμψης της οικονομίας ενώ υπήρξαν και σημαντικές εκροές καταθέσεων από το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα.

Οι εκροές κορυφώθηκαν μετά τη λήξη του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας χωρίς να έχει υπάρξει

προηγουμένως νέα συμφωνία, που είχε ως αποτέλεσμα να κρατήσει σταθερό η Ε.Κ.Τ. το όριο της ρευστότητας που μπορούσαν να αντλήσουν οι Ελληνικές τράπεζες από τον ευρωπαϊκό μηχανισμό έκτακτης χρηματοδότησης Ε.L.Α., εξωθώντας τις Ελληνικές αρχές σε επιβολή τραπεζικής αργίας για σχεδόν ένα μήνα και έπειτα την εισαγωγή κανόνων ελέγχου κεφαλαίων. Στο μεσοδιάστημα, είχε ήδη αυξηθεί σημαντικά η έκθεση των τραπεζών στο ευρωσύστημα, και κυρίως στον Ε.L.Α. Τελικά, η Ελλάδα έλαβε το τρίτο πακέτο διάσωσης μέσα σε 3 χρόνια, σε μια προσπάθεια αντιμετώπισης της οικονομικής κρίσης που μαστίζει τη χώρα από το 2009.

Όσον αφορά τους δείκτες της Ελληνικής αγοράς, το 2015 κινήθηκαν καθοδικά, με το Γενικό Δείκτη να υποχωρεί κατά 23,6% και τον τραπεζικό δείκτη να υπό αποδίδει με απώλειες 93,9%. Η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς διαμορφώθηκε στα €46,8 δις, μειωμένη κατά €7,8 δις ή 14% από την αρχή του έτους, ενώ η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών διαμορφώθηκε στα €85,7 εκ., μειωμένη κατά 32,6% σε σχέση με €127,1 εκ. στο τέλος του 2014. Συνολικά κατά το 2015, το 30% των εταιρειών του Χ.Α. σημείωσε άνοδο, το 53% έκλεισε με απώλειες και το 16% έκλεισε αμετάβλητο σε σχέση με την αρχή του έτους. Τέλος όσον αφορά το ΑΕΠ της Ελλάδας, αυτό συρρικνώθηκε κατά 0,6% το 4ο τρίμηνο σε τριμηνιαία βάση ύστερα από προηγούμενη πτώση 0,9% και αναμενόμενη 0,8%. Σε ετήσια βάση η πτώση ήταν της τάξης τουλάχιστον 2% ενώ αναμενόταν μείωση 1,5%.

Το ενεργητικό των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία, ανήλθε την 31η Δεκεμβρίου 2015 σε €3,35 δις, έναντι €1,83 δις στο τέλος της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 83%. Η αύξηση αυτή οποία οφείλεται κυρίως στην αύξηση των εισροών σε αμοιβαία κεφάλαια Διαχειρίσεως Διαθεσίμων και στην ανάληψη της διαχείρισης των αμοιβαίων Κεφαλαίων της Eurobank ERB Α.Ε.Δ.Α.Κ., θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου Eurobank. Η διάθρωση του ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία έχει ως εξής: Μετοχικά αμοιβάια Κεφάλαια €210,8 εκ., αμοιβαία κεφάλαια ειδικού τύπου €335,7 εκ., αμοιβαία κεφάλαια Funds of Funds €583,0 εκ., αμοιβαία κεφάλαια Διαχειρίσεως Διαθεσίμων €1.819,2 εκ., Μικτά αμοιβαία κεφάλαια €30,4 εκ., Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια €294,3 εκ., Absolute Return funds €79,7 εκ..

Επί του συνόλου του ενεργητικού της αγοράς των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα, η Εταιρεία παρέμεινε για άλλη μια χρονιά στην πρώτη θέση με μερίδιο αγοράς 46% περίπου έναντι 30% που είχε το 2014, ενώ ο συνολικός αριθμός των μεριδιούχων των αμοιβαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία ξεπέρασε τους 89.000. Αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία κατέλαβαν για μία ακόμα χρονιά σημαντικές διακρίσεις τόσο στην Ελλάδα όσο και σε διεθνές επίπεδο, με τη Citywire Global, τον διεθνή οίκο οικονομικής ενημέρωσης και αξιολόγησης διαχειριστών κεφαλαίων να διατηρεί για την Εταιρεία και το Δεκέμβριο του 2015 την ανώτατη διάκριση (“Platinum”) στις κατηγορίες επενδύσεων Bonds Eurozone και Equity Eurozone. Όσον αφορά το Asset Management, τα συνολικά κεφάλαια πελατών υπό διαχείριση κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €925,7 εκ. έναντι €727,3 εκ. στο τέλος της προηγούμενης χρονιάς, παρουσιάζοντας αύξηση 27,3%. Η θετική αυτή μεταβολή οφείλεται κυρίως στην προσέλκυση νέων πελατών.

Τα ακαθάριστα έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €15,6 εκ., μειωμένα κατά 15,4% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση εξαιτίας της μεγάλης πτώσης του ενεργητικού των Ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων. Τα κέρδη προ φόρων της κλειόμενης χρήσης ανήλθαν σε €2,8 εκ., σημειώνοντας μείωση κατά 13,2%, συναρτήσει των αντίστοιχων κερδών της προηγούμενης χρήσης, συνολικού ύψους €3,3 εκ.. Η παραπάνω μείωση οφείλεται αφενός μεν στην μείωση των λειτουργικών εσόδων, αλλά και στο γεγονός ότι η εταιρεία το 2014 αναγνώρισε έσοδο από αχρησιμοποίητες προβλέψεις ύψους €0,7 εκ. Επίσης το 2015 συνεχίστηκε η προσπάθεια μείωσης των λειτουργικών εξόδων και των λοιπών λειτουργικών δαπανών. Συγκεκριμένα οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού ανήλθαν σε €4,35 εκ. μειωμένες κατά 14,3% σε σχέση με πέρυσι, ενώ και τα λοιπά λειτουργικά έξοδα τα οποία ανήλθαν στο ποσό των €2,5 εκ. μειώθηκαν αντίστοιχα σε σχέση με πέρυσι κατά 2,5%.

β) Επιχειρηματικές προοπτικές

Για το 2016 σε διεθνές επίπεδο υπάρχουν οι ίδιοι παράγοντες αβεβαιότητας με το 2015. Συγκεκριμένα οι ανησυχίες που υπάρχουν για επιβράδυνση των ήδη μειωμένων ρυθμών ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας, η συνεχιζόμενη υποχώρηση των τιμών του πετρελαίου και εμπορευμάτων καθώς και η επιβράδυνσης της Κινεζικής οικονομίας και η σταδιακή υποτίμηση του νομίσματος της συντείνουν σ' αυτό το κλίμα αβεβαιότητας. Το οποίο βέβαια ενισχύεται και από την αμφισβήτηση που δείχνουν οι αγορές για την αποτελεσματικότητα των μέσων που διαθέτουν οι Κεντρικές τράπεζες, τα αυξανόμενα γεωπολιτικά ρίσκα και τις αρνητικές προοπτικές των εταιρικών αποτελεσμάτων ιδιαίτερα στους κλάδους των τραπεζών και της ενέργειας.

Από την άλλη πλευρά, αυτή τη στιγμή δεν υπάρχουν στοιχεία που να υποδεικνύουν ότι η παγκόσμια οικονομία βαδίζει προς ύφεση. Αντίθετα, ο παγκόσμιος ρυθμός ανάπτυξης αν και πρόσφατα καθοδικά αναθεωρημένος από την Παγκόσμια Τράπεζα, εξακολουθεί να είναι δυνατός (+2,9%). Γενικά η επικρατούσα άποψη μεταξύ των αναλυτών, είναι ότι οι αγορές για το σύνολο του έτους, τελικά θα κινηθούν σε καλύτερα επίπεδα από τα χαμηλά τους.

Όσον αφορά την Ελλάδα, το 2016 αναμένεται να είναι ένα έτος δύο ταχυτήτων σε μακροοικονομικό επίπεδο, με το πρώτο εξάμηνο να επηρεάζεται από αδύναμα μακροοικονομικά στοιχεία. Οι διαπραγματεύσεις για την πρώτη αξιολόγηση είναι πιθανό να διαρκέσουν μήνες, επομένως η ψυχολογία των επενδυτών αναμένεται να παρουσιάσει υψηλή μεταβλητότητα κατά το πρώτο εξάμηνο. Εφόσον η Ελλάδα και οι δανειστές έλθουν σε συμφωνία σχετικά με ένα πλάνο για την ελάφρυνση του χρέους, η καταναλωτική εμπιστοσύνη θα βελτιωθεί και δεν αποκλείεται ένα τέτοιο γεγονός να αποτελέσει σημείο καμπής για την οικονομία.

Η Εταιρεία από άποψη στρατηγικής και για το 2016 αποβλέπει στη διατήρηση της κυρίαρχης θέσης που κατέχει σήμερα στην αγορά των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα και τη διεύρυνση της πελατειακής της βάσης με την προσέλκυση νέων πελατών τόσο από την Ελληνική αγορά όσο και από το εξωτερικό. Συγκεκριμένα μέσω παρουσιάσεων και ειδικών σεμιναρίων στα καταστήματα του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, θα επιχειρηθεί η διάθεση των προϊόντων της σε ένα μεγάλο κομμάτι της πελατειακής βάσης της Τράπεζας το οποίο παρουσιάζει σημαντικές ιδιαιτερότητες αλλά και μεγάλες προοπτικές όσον αφορά τον τομέα των επενδυτικών προϊόντων. Επιπλέον η Εταιρεία θα προχωρήσει στο σχεδιασμό και τη σύσταση νέων προϊόντων (life cycle products) που θα καλύπτουν τις αυξημένες ανάγκες για προγράμματα συνταξιοδότησης, ενώ μέσω ηλεκτρονικής τραπεζικής θα επιδιωχθεί η περαιτέρω διείσδυση στην λιανική τραπεζική. Τέλος, στόχος της Εταιρείας είναι η επλιτευξη υψηλών αποδόσεων των χαρτοφυλακίων πελατών, η προσέλκυση νέων θεσμικών πελατών στην Ελλάδα και η βελτιστοποίηση της διαχείρισης επενδύσεων χαρτοφυλακίου για τις ασφαλιστικές εταιρείες σύμφωνα με τα κριτήρια της οδηγίας Solvency II.

Όσον αφορά την παρουσία της Εταιρείας εκτός Ελλάδος, οι στόχοι για το 2016 είναι η ενίσχυση της παρουσίας στην Κύπρο, η σύσταση αμοιβαίων κεφαλαίων για λογαριασμό τρίτων και η εκμετάλλευση των υποδομών που διαθέτει η Εταιρεία στο Λουξεμβούργο. Επιπλέον η Εταιρεία προτίθεται να συμμετάσχει και σε διεθνείς διαγωνισμούς για την διαχείριση χαρτοφυλακίων συνταξιοδοτικών ταμείων και άλλων θεσμικών πελατών. Με τον περαιτέρω εξορθολογισμό της γκάμας αμοιβαίων κεφαλαίων που προσφέρει η Εταιρεία, θα επιχειρηθεί μείωση του κόστους διατήρησης των προϊόντων αυτών.

Τέλος, για το 2016, η Εταιρεία έχει σαν στόχο τον επανασχεδιασμό των μηχανογραφικών της υποδομών, την αποτελεσματικότερη διαχείριση των διεργασιών που έχει αναθέσει σε τρίτους καθώς και τον εξορθολογισμό βασικών λειτουργικών εξόδων.

γ) Λοιπά

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο αγοράς, στον πιστωτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο ρευστότητας αναφέρεται επεξηγηματικά στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και στην Εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας, η οποία υποβάλλεται προς έγκριση ετησίως στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και στη συνέχεια υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η Εταιρεία δε διαθέτει ακίνητα και δεν έχει υποκαταστήματα.

Δεν υπάρχουν δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.

Επιπλέον, σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2015.

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

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2016

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Δημοσθένης Αρχοντίδης

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, 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.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3α) και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 29 Φεβρουαρίου 2016

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

		Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
	Σημείωση	2015 €	2014 €
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	5	15.322.275	17.951.067
Έσοδα από τόκους	6	183.289	306.961
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	8	129.195	233.072
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**15.634.760**	**18.491.100**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	9	(4.354.007)	(5.083.108)
Αμοιβές διαμεσολάβησης	10	(5.697.516)	(8.126.457)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	11	(2.502.617)	(2.567.905)
Αποσβέσεις	17 & 18	(213.622)	(188.224)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		**2.866.998**	**2.525.405**
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις επίδικων φόρων	27	-	753.174
Ζημιές από πώληση συμμετοχών	7	-	(4.941)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	12	(24.835)	(341)
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων		**2.842.163**	**3.273.297**
Μείον: Φόρος εισοδήματος	13	(849.793)	(717.224)
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους		**1.992.370**	**2.556.073**

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2016

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών	Ο Λογιστής
Δημοσθένης Αρχοντίδης Α.Δ.Τ. ΑΒ 224296	Θεοφάνης Μυλωνάς Α.Δ.Τ. Χ 612580	Τζανής Κορκολής Α.Δ.Τ. ΑΒ 543982	Αναστασία Αλαπάντα Α.Δ.Τ. ΑΕ 080894 Αριθμός αδείας 0040936 Α' Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

		Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
		2015 €	2014 €
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους		1.992.370	2.556.073
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση:			
Ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:			
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου μετά από φόρους	25	242.799	235.159
Ποσά που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων :			
Αναλογιστικά Κέρδη /(Ζημιές) που αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια σε σχέση με το ΔΛΠ 19	25	(21.956)	(19.259)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά φόρων		**220.843**	**215.900**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		**2.213.213**	**2.771.973**

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2016

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών	Ο Λογιστής
Δημοσθένης Αρχοντίδης Α.Δ.Τ. ΑΒ 224296	Θεοφάνης Μυλωνάς Α.Δ.Τ. Χ 612580	Τζανής Κορκολής Α.Δ.Τ. ΑΒ 543982	Αναστασία Αλαπάντα Α.Δ.Τ. ΑΕ 080894 Αριθμός αδείας 0040936 Α' Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ισολογισμός

	Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2015 €	2014 €
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	17	457.724	489.685
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	18	159.962	103.601
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	210.905	105.840
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	19	330.731	356.720
		1.159.322	**1.055.847**
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	20	2.707.710	3.571.925
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	16	14.368.727	4.352.690
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	8.233.580	18.754.137
		25.310.017	**26.678.751**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**26.469.339**	**27.734.598**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	24	18.406.674	18.406.674
Αποθεματικά εύλογης αξίας	25	532.899	290.100
Λοιπά αποθεματικά	25	2.319.566	2.221.022
Αποτελέσματα εις νέον		2.004.318	2.332.448
Σύνολο καθαρής θέσης		**23.263.457**	**23.250.244**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	22	223.417	171.034
		223.417	**171.034**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		113.413	401.493
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	21	2.291.984	2.972.847
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	23	577.068	938.980
		2.982.465	**4.313.320**
Σύνολο υποχρεώσεων		**3.205.882**	**4.484.354**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**26.469.339**	**27.734.598**

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2016

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών	Ο Λογιστής
Δημοσθένης Αρχοντίδης Α.Δ.Τ. ΑΒ 224296	Θεοφάνης Μυλωνάς Α.Δ.Τ. Χ 612580	Τζανής Κορκολής Α.Δ.Τ. ΑΒ 543982	Αναστασία Αλαπάντα Α.Δ.Τ. ΑΕ 080894 Αριθμός αδείας 0040936 Α' Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους			
	Μετοχικό Κεφάλαιο €	Αποθεματικά €	Αποτελέσματα εις νέον €	Σύνολο €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	**41.861.554**	**3.113.010**	**(24.581.728)**	**20.392.835**
Κέρδη μετά από φόρους	**-**	-	2.556.073	**2.556.073**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	**-**	215.900	**-**	**215.900**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισόδηματα χρήσεως	-	**215.900**	**2.556.073**	**2.771.973**
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου προς συμψηφισμό ζημιών	(24.576.491)	-	24.576.491	**-**
Μεταφορά εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	352.000	-	(352.000)	**-**
Αναβαλλόμενος φόρος εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	-	85.435	**85.435**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών	769.612	(950.150)	180.538	**-**
Τακτικό αποθεματικό	-	132.362	(132.362)	**-**
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014	**18.406.674**	**2.511.121**	**2.332.448**	**23.250.244**
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	**18.406.674**	**2.511.121**	**2.332.448**	**23.250.244**
Κέρδη μετά από φόρους	-	-	1.992.370	**1.992.370**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	-	220.843	-	**220.843**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισόδηματα χρήσεως	-	**220.843**	**1.992.370**	**2.213.213**
Διανομή μερίσματος	-	-	(2.200.000)	**(2.200.000)**
Μεταφορές αποθεματικών	-	19.603	(19.603)	**-**
Τακτικό αποθεματικό	-	100.897	(100.897)	**-**
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2015	**18.406.674**	**2.852.464**	**2.004.318**	**23.263.457**
	Σημ. 24	Σημ. 25		

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2016

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών	Ο Λογιστής
Δημοσθένης Αρχοντίδης Α.Δ.Τ. ΑΒ 224296	Θεοφάνης Μυλωνάς Α.Δ.Τ. Χ 612580	Τζανής Κορκολής Α.Δ.Τ. ΑΒ 543982	Αναστασία Αλαπάντα Α.Δ.Τ. ΑΕ 080894 Αριθμός αδείας 0040936 Α' Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
	2015	**2014**
	€	**€**
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη /(Ζημίες) προ φόρων	**2.842.163**	**3.273.297**
Προσαρμογές σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:		
Αποσβέσεις (σημ. 17-18)	213.622	188.224
Προβλέψεις	(47.576)	57.288
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικής δραστηριότητας	(200.940)	(301.488)
Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων	44.439	-
Άλλα μη ταμειακά έσοδα	(15.515)	(769.458)
Ζημιές από πώληση παγίων	-	134
Κέρδος εκμετάλλευσης πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης	2.836.194	2.447.998
(Αύξηση)/μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς	873.257	(861.867)
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(1.002.575)	(88.084)
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	2.706.876	1.498.047
Καταβεβλημένοι τόκοι	(1.952)	(192)
Πληρωμές φόρων	(1.108.432)	(260.627)
Πληρωμές επίδικων φόρων	-	(32.402.502)
Καθαρές ταμειακές (εκροές) /εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**1.596.491**	**(31.165.274)**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές πάγιων και άϋλων περιουσιακών στοιχείων	(201.310)	(323.496)
Πωλήσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων	974	-
Πληρωμές για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	(10.505.478)	(975.000)
Εισπράξεις από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	605.478	970.326
Τόκοι ειπραχθέντες	183.289	308.339
Καθαρές ταμειακές (εκροές) /εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**(9.917.047)**	**(19.831)**
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		
Διανομή μερίσματος	(2.200.000)	-
Καθαρές ταμειακές (εκροές) /εισροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	**(2.200.000)**	-
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(10.520.557)	(31.185.105)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης (σημ. 15)	**18.754.137**	**49.939.242**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης (σημ. 15)	**8.233.580**	**18.754.137**

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2016

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών	Ο Λογιστής
Δημοσθένης Αρχοντίδης Α.Δ.Τ. ΑΒ 224296	Θεοφάνης Μυλωνάς Α.Δ.Τ. Χ 612580	Τζανής Κορκολής Α.Δ.Τ. ΑΒ 543982	Αναστασία Αλαπάντα Α.Δ.Τ. ΑΕ 080894 Αριθμός αδείας 0040936 Α' Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

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

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 26η Φεβρουαρίου 2016.

2 Βασικές λογιστικές αρχές

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

2.1 Πλαίσιο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

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

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2015 και 2014, εξαιρουμένων εκείνων που παρατίθενται παρακάτω. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η εταιρεία για την παρούσα χρήση. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Πρόσφατες εξελίξεις και αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον

Το 2015 αποτέλεσε έτος σημαντικών γεγονότων σε χρηματοοικονομικό επίπεδο στην Ελλάδα. Η αβεβαιότητα στο Ελληνικό μακροοικονομικό περιβάλλον εντάθηκε προς το τέλος του Ιουνίου του 2015 ως αποτέλεσμα της μη ολοκλήρωσης της αξιολόγησης του δεύτερου προγράμματος διάσωσης της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Ένωση, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ»), της μη πληρωμής των ληξιπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων προς το ΔΝΤ, της διακοπής παροχής ρευστότητας από την ΕΚΤ προς το ελληνικό τραπεζικό σύστημα και της επιβολής διαφόρων περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων. Η Ελλάδα οδηγήθηκε εκ νέου σε εκλογές, ενώ καθοριστικής σημασίας για το μέλλον του χρηματοπιστωτικού συστήματος απετέλεσε η ομαλή ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών και η υπογραφή νέου προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας ύψους €86 δις.

Στην παρούσα φάση, εκκρεμεί η ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του προγράμματος, γεγονός που καθιστά το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα ευμετάβλητο. Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων στη χώρα και το εξωτερικό, την επιτάχυνση υλοποίησης του προγράμματος και τη σταδιακή χαλάρωση των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων.

Οι εξελίξεις που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την Ελληνική οικονομία είναι πέραν του ελέγχου της Εταιρείας και η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προβλέψει τυχόν επιπτώσεις αυτών. Η Διοίκηση παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και τις πιθανές επιπτώσεις τους, προκειμένου να διασφαλίσει την ελαχιστοποίησή τους στις δραστηριότητες της Εταιρείας και, αξιολογώντας όλα τα παραπάνω, εκτιμά ότι η Εταιρεία θα συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία της για το ορατό μέλλον.

2.2 Τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο.

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και την Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2015:

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2011-2013

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τρία ΔΠΧΑ, ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Σ Δ Λ Π, ως ακολούθως:

- Διευκρινίζουν ότι το ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση του σχηματισμού ενός από κοινού ελεγχόμενου σχήματος στις οικονομικές καταστάσεις του από κοινού ελεγχόμενου σχήματος.

- Διευκρινίζουν ότι η εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας» για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σε συμψηφισμένη βάση, αφορά τα συμβόλαια, τα οποία εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής και αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» ή του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ανεξαρτήτως εάν πληρούν τους ορισμούς των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση».

- Αναφέρονται στην αλληλεξάρτηση του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και του ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα», διευκρινίζοντας στο τελευταίο ότι η εταιρεία θα πρέπει να εξετάσει εάν: (α) το αποκτηθέν ακίνητο αποτελεί επενδυτικό ακίνητο στα πλαίσια του ΔΛΠ 40 και (β) η απόκτηση του επενδυτικού ακινήτου αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων, όπως αυτή ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 21, Εισφορές

Η διερμηνεία διευκρινίζει ότι μία εταιρεία αναγνωρίζει μία υποχρέωση για εισφορά, που δεν είναι φόρος εισοδήματος, όταν η δραστηριότητα που προκαλεί την πληρωμή, όπως προσδιορίζεται από τη σχετική νομοθεσία, λαμβάνει χώρα. Διευκρινίζει, επίσης, ότι η υποχρέωση για την εισφορά αναγνωρίζεται σταδιακά μόνο εάν η δραστηριότητα που προκαλεί την καταβολή της εισφοράς πραγματοποιείται κατά την διάρκεια μίας χρονικής περιόδου, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία. Όταν η υποχρέωση εισφοράς προκύπτει με την επίτευξη ενός ελαχίστου ορίου, για παράδειγμα ενός καθορισμένου ύψους εσόδων, η διερμηνεία διευκρινίζει ότι καμία υποχρέωση δεν πρέπει να αναγνωρίζεται πριν την επίτευξη του καθορισμένου ελάχιστου απαιτούμενου ορίου.

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

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

Ένα πλήθος νέων προτύπων και τροποποιήσεων σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2015, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί για χρήση στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή ο Όμιλος Eurobank δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με τον Όμιλο Eurobank έχουν ως ακολούθως:

ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016)

Η τροποποίηση διευκρινίζει τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

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

ΔΛΠ 7, Τροποποίηση – Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποίηση πληροφοριών που επιτρέπουν στους χρήστες οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν μεταβολές στις υποχρεώσεις προερχόμενες από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων τόσο των αλλαγών από ταμειακές ροές όσο και μη ταμειακές μεταβολές. Οι απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις επιπροσθέτως ισχύουν για μεταβολές σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, όπως περιουσιακά στοιχεία που αντισταθμίζουν υποχρεώσεις προερχόμενες από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, εάν οι ταμειακές ροές από αυτά τα περιουσιακά στοιχεία είχαν συμπεριληφθεί ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές αυτών θα συμπεριληφθούν στις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν παραδείγματα που παρουσιάζουν πώς μία εταιρεία μπορεί να πληροί τον σκοπό των υποχρεώσεων για γνωστοποιήσεις.

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

ΔΛΠ 12, Τροποποίηση- Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές χρεωστικών τίτλων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία στις οικονομικές καταστάσεις και σε κόστος για σκοπούς φορολογικούς μπορούν να επιφέρουν εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές. Επιπλέον, διευκρινίζει ότι η λογιστική αξία ενός στοιχείου ενεργητικού δεν θέτει όριο στην εκτίμηση για πιθανά μελλοντικά φορολογητέα κέρδη και ότι κατά την σύγκριση εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών με μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη εξαιρούν φορολογικές μειώσεις προερχόμενες από τον αντιλογισμό αυτών των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών.

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

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

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

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

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάσει ενός σταθερού ποσοστού του μισθού. Η τροποποίηση επιτρέπει οι εισφορές αυτές να αφαιρούνται από το σχετικό έξοδο, στην χρήση που η σχετική υπηρεσία παρέχεται από τον εργαζόμενο, αντί της κατανομής τους στις περιόδους υπηρεσίας του υπαλλήλου.

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

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές οικονομικές καταστάσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης αποσαφηνίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, ατομικές οικονομικές καταστάσεις είναι εκείνες που καταρτίζονται συμπληρωματικά των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή συμπληρωματικά των οικονομικών καταστάσεων ενός επενδυτή που δεν έχει επενδύσεις σε θυγατρικές αλλά έχει επενδύσεις σε συγγενείς ή κοινοπραξίες, οι οποίες επενδύσεις απαιτείται, βάσει του ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες, να λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

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

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

Τον Ιούλιο του 2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε στην τελική του μορφή το πρότυπο ΔΠΧΑ 9 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Το ΔΠΧΑ 9 καθορίζει τις αναθεωρημένες απαιτήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, αναφέρεται στην αναγνώριση της μεταβολής της εύλογης αξίας του ιδίου χρέους που αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο το οποίο χρησιμοποιείται για την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού βάσει των πραγματοποιηθέντων ζημιών με ένα μοντέλο που βασίζεται στις αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο και, τέλος, ενσωματώνει αλλαγές σε ό,τι αφορά την λογιστική αντιστάθμισης κίνδυνων.

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) σε προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9 εισήγαγε νέες απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης (το 2009 και 2010) καθώς και ένα νέο λογιστικό μοντέλο αντιστάθμισης κίνδυνων (το 2013). Η έκδοση του Ιουλίου του 2014 αποτελεί την τελική μορφή του προτύπου, αντικαθιστά την προηγούμενες εκδόσεις του και σηματοδοτεί την ολοκλήρωση του έργου του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση».

Ταξινόμηση και Επιμέτρηση

Το ΔΠΧΑ 9 υιοθετεί μια ενιαία προσέγγιση για την ταξινόμηση όλων των κατηγοριών των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, σύμφωνα με την οποία η ταξινόμηση και επιμέτρηση τους βασίζεται στο επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο χρησιμοποιεί η εταιρεία για τη διαχείριση των στοιχείων αυτών και στα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των εν λόγω χρηματοοικονομικών στοιχείων. Το επιχειρησιακό μοντέλο αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η επιχείρηση διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της με σκοπό τη δημιουργία ταμειακών ροών δια μέσου της συλλογής συμβατικών ταμειακών ροών ή της πώλησης στοιχείων ενεργητικού ή και τον συνδυασμό αυτών. Κατόπιν αξιολόγησης, κάθε χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ταξινομείται σε μια από τις τρεις ακόλουθες κατηγορίες: σε εκείνη στην οποία η επιμέτρηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη άξια μέσω αποτελεσμάτων και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

Σε ό,τι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, ο χειρισμός που ακολουθείται στο ΔΛΠ 39 μεταφέρεται στο ΔΠΧΑ 9, ουσιαστικά αμετάβλητος. Ωστόσο, σύμφωνα με τις νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9, οι μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και αποδίδονται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη (‘own credit risk’) θα πρέπει να καταχωρούνται στα λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση κι όχι στα αποτελέσματα υπό

τον όρο ότι αυτό δεν θα είχε ως αποτέλεσμα μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση («λογιστική ασυμμετρία»).

Απομείωση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, το ίδιο μοντέλο απομείωσης εφαρμόζεται σε όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία υπόκεινται σε λογιστική απομείωση.

Το νέο μοντέλο απομείωσης εστιάζει στις μελλοντικές ζημιές και απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, σε αντιδιαστολή με το ΔΛΠ 39, το οποίο απαιτούσε την αναγνώριση ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο μόνον μετά την επέλευση ενός ζημιογόνου γεγονότος. Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει μία προσέγγιση «τριών σταδίων» η οποία βασίζεται στη μεταβολή της πιστωτικής ποιότητας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού από την αρχική τους αναγνώριση. Ως εκ τούτου, κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, για τα μη απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία για τα οποία δεν έχει παρατηρηθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού τους κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση, οι σχετικές ζημίες από πιστωτικό κίνδυνο θα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα βάσει αυτών που αναμένονται σε χρονικό ορίζοντα 12-μηνου ('12-month expected credit losses'). Αν, ωστόσο, ο πιστωτικός κίνδυνος των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αυξηθεί σημαντικά σε σχέση με αυτόν κατά την αρχική τους αναγνώριση, τότε απαιτείται ο σχηματισμός πρόβλεψης για αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο για την εναπομένουσα διάρκεια τους ('lifetime expected losses').

Για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία, κατά την αρχική τους αναγνώριση, είναι απομειωμένα απαιτείται ο σχηματισμός πρόβλεψης για αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο για την εναπομένουσα διάρκεια τους ('lifetime expected losses').

Για την επιμέτρηση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, πληροφορίες για παρελθοντικά γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και προβλέψεις σχετικά με τις μελλοντικές συνθήκες θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.

Λογιστική Αντιστάθμισης

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει ένα αναθεωρημένο μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης, το οποίο στοχεύει να ευθυγραμμίσει την λογιστική αντιστάθμισης με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων από τη διοίκηση έτσι ώστε αυτές να αντικατοπτρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της οικονομικής οντότητας. Σύμφωνα με το νέο μοντέλο, εφαρμόζονται νέες απαιτήσεις σχετικά με την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης, η διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης είναι επιτρεπτή μόνο υπό ορισμένες προϋποθέσεις και διευρύνεται, σε σχέση με το ΔΛΠ 39, ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετάσχουν σε μια σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία.

Ο Όμιλος Eurobank επί του παρόντος εξετάζει την επίπτωση του ΔΠΧΑ 9 στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η οποία δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί κατά την ημερομηνία δημοσίευσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

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

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

ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28, Τροποποιήσεις - Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας (η ημερομηνία ισχύος θα ανακοινωθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημιά μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία επιχείρηση, ενώ μερικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια επιχείρηση, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία είναι εντός θυγατρικής.

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

ΔΠΧΑ 11, Τροποποίηση - Από κοινού Συμφωνίες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016

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

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

ΔΠΧΑ 15, Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΔΠΧΑ 15 θεσπίζει ένα ενιαίο, ολοκληρωμένο υπόδειγμα αναγνώρισης εσόδων με σκοπό την συστηματική εφαρμογή του σε όλες τις συμβάσεις πελατών, προσδιορίζει το χρόνο και το ύψος αναγνώρισης του εσόδου, πλην όμως, δεν επηρεάζει την αναγνώριση εσόδων από χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία υπόκεινται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39. Επιπροσθέτως, το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα προγενέστερα πρότυπα ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις Κατασκευής» μαζί με συναφείς διερμηνείες σε ότι αφορά την αναγνώριση εσόδων.

Ο Όμιλος Eurobank εξετάζει επί του παρόντος τις επιπτώσεις του ΔΠΧΑ 15 στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, ωστόσο, η υιοθέτησή του δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση σε αυτές.

ΔΠΧΑ 16, Μισθώσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16, το οποίο αντικαθιστά τις τρέχουσες οδηγίες του ΔΛΠ 17, η ταξινόμηση των μισθώσεων από την πλευρά του μισθωτή, ως λειτουργικές ή χρηματοδοτικές μισθώσεις, καταργείται και όλες οι μισθώσεις αντιμετωπίζονται παρόμοια με τις χρηματοδοτικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17. Οι μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται αναγνωρίζοντας την παρούσα αξία των πληρωτέων μισθωμάτων και απεικονίζονται είτε ως μισθωμένα στοιχεία ενεργητικού (right of use assets) ή μαζί με τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια. Επιπροσθέτως, αναγνωρίζεται χρηματοοικονομική υποχρέωση, εάν οι πληρωμές μισθωμάτων πραγματοποιούνται σταδιακά μέσα στον χρόνο, η οποία αντιπροσωπεύει την υποχρέωση πραγματοποίησης μελλοντικών πληρωμών για μισθώματα. Επιπροσθέτως, ο χειρισμός του εξόδου από μισθώσεις εναρμονίζεται για όλες τις μισθώσεις των μισθωτών και η αναγνώριση του εξόδου στις λειτουργικές μισθώσεις βάσει της σταθερής μεθόδου, κατά το ΔΛΠ 17 αντικαθίσταται με έξοδο απόσβεσης για τα μισθωμένα στοιχεία ενεργητικού και έξοδο τόκου επί των υποχρεώσεων από την μίσθωση. Η αναγνώριση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού από τους μισθωτές δεν είναι υποχρεωτική για ορισμένες βραχυχρόνιας διάρκειας μισθώσεις καθώς και μισθώσεις χαμηλής αξίας στοιχείων ενεργητικού. Σύμφωνα με το νέο πρότυπο μία μίσθωση ορίζεται ως ένα συμβόλαιο, ή μέρος συμβολαίου, που εμπερικλείει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου ενεργητικού (το υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού) για μία χρονική περίοδο σε αντάλλαγμα τιμήματος.

Ο Όμιλος Eurobank εξετάζει επί του παρόντος την επίδραση του ΔΠΧΑ 16 στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

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

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

- Ορισμός της προϋπόθεσης κατοχύρωσης στο ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

- Λογιστικός χειρισμός ενδεχόμενου τιμήματος σε μια συνένωση επιχειρήσεων στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

- Συνάθροιση των λειτουργικών τομέων και συμφωνία του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού των τομέων προς αναφορά με τα στοιχεία ενεργητικού της οικονομικής οντότητας στο ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

- Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»

- Βασικά διοικητικά στελέχη στο ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

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

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

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

- Διευκρίνηση του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» πως όταν ένα περιουσιακό στοιχεία (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

- Προσθήκη στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» συγκεκριμένων οδηγιών προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη. Επιπλέον διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

- Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» ότι όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

- Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» της έννοιας του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

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

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

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα υπόλοιπα των εσόδων και εξόδων της περιόδου αναφοράς. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν (σημείωση 4).

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

2.3 Ξένο νόμισμα

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρώνται βάση του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα).

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

2.4 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων Στην περίοδο μίσθωσης
- Μεταφορικά Μέσα 9 έτη
- Λοιπός εξοπλισμός 4-7 έτη

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

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

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

2.5 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία έχει εκτιμηθεί σε 5-6 χρόνια. Δαπάνες που απαιτούνται για τη συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

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

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

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

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

β) δάνεια και απαιτήσεις.

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

γ) διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

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

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

2.8 Εμπορικές απαιτήσεις

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

2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια.

2.11 Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

2.12 Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

Οι επιδράσεις του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 περιγράφονται στη Σημείωση 22.

(α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

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

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

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

ομολόγων είναι σύμφωνα με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια των συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων. Αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Εταιρεία αναγνωρίζονται απευθείας στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα τη χρήση που πραγματοποιούνται και δεν μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης σε μεταγενέστερες περιόδους.

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

(β) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

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

2.13 Προβλέψεις

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

2.14 Αναγνώριση εσόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής :

(α) Αμοιβές και προμήθειες

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

(β) Έσοδα από τόκους

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

2.15 Μισθωμένα πάγια

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

2.16 Διανομή μερισμάτων

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

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, στηριζόμενη σε στοιχεία του τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας. Η διαχείριση κινδύνων εστιάζεται κυρίως στην αναγνώριση και εκτίμηση

των χρηματοοικονομικών κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, τη χρήση παραγώγων και μη-παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων και την πολιτική επένδυσης πλεονάζουσας ρευστότητας.

α) Κίνδυνος αγοράς

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

(ii) Κίνδυνος τιμών. Η Εταιρεία δε διαθέτει επενδύσεις σε χρεόγραφα ή μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια. Η Εταιρεία έχει στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της αμοιβαία κεφάλαια. Ο κίνδυνος τιμών του χαρτοφυλακίου υπολογίζεται βάσει της μεθοδολογίας Value at Risk μέσω της εφαρμογής Risk Manager της Risk Metrics. Η μέγιστη δυνητική ζημία υπολογίζεται για ορίζοντα 10 εργάσιμων ημερών βάσει ιστορικών στοιχείων ενός έτους με διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Η επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας για το χαρτοφυλάκιο της 31ης Δεκεμβρίου 2015 υπολογίζεται σε €245.346 ενώ για το χαρτοφυλάκιο της 31ης Δεκεμβρίου 2014 υπολογίζεται σε €135,958.

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

β) Πιστωτικός κίνδυνος

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

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

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

	2015 €			
	Έως 3 μήνες	**3-12 μήνες**	**Άνω του 1 έτους**	**Σύνολο**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	2.542.029	160.681	335.731	3.038.442
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	14.368.727	-	14.368.727
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.233.580	-	-	8.233.580
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.147.615	-	144.369	2.291.984
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	577.068	-	-	577.068

	2014 €			
	Έως 3 μήνες	**3-12 μήνες**	**Άνω του 1 έτους**	**Σύνολο**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	3.510.729	56.196	361.720	3.928.645
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	4.352.690	-	4.352.690
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18.754.137	-	-	18.754.137
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.845.042	-	127.805	2.972.847
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	938.980	-	-	938.979

3.2 Προσδιορισμός εύλογων αξιών

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

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

Το σύνολο των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση για τις χρήσεις 2015 και 2014 ποσού €14.368.727 και €4.352.690 αντίστοιχα, η Εταιρεία τα κατηγοριοποιεί στο επίπεδο 1.

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

Για τις χρήσεις 2014-2015 η Εταιρεία δε διαθέτει τέτοια χρηματοοικονομικά στοιχεία.

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

Για τις χρήσεις 2014-2015 η Εταιρεία δε διαθέτει τέτοια χρηματοοικονομικά στοιχεία.

3.3 Κεφαλαιακή επάρκεια

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Εταιρεία διατηρεί ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και να

μεγιστοποιηθεί το όφελος των Μετόχων. Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 ανέρχεται σε 31,03% (χρήση 2014, 45,22%).

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

4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

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

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

(α) Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

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

(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

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

(γ) Φόρος εισοδήματος

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

(δ) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοχείων διαθεσίμων προς πώληση

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

5 Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2015 €	2014 €
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων αμοιβαίων κεφαλαίων	12.033.336	14.383.165
Προμήθειες διάθεσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	10.437	24.845
Προμήθειες εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	136.007	297.096
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων και υπεραπόδοσης χαρτοφυλακίου ιδιωτών πελατών	3.142.495	3.245.961
	15.322.275	**17.951.067**

6 Έσοδα από τόκους

	2015 €	2014 €
Προθεσμιακές καταθέσεις	180.938	299.105
Καταθέσεις όψεως	333	5.289
Δάνεια προσωπικού	2.019	2.567
	183.289	**306.961**

7 Ζημιές συμμετοχών και χρεογράφων

	2015 €	2014 €
Ζημιές από πώληση συμμετοχών	-	(4.941)
	-	**(4.941)**

8 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

	2015 €	2014 €
Έσοδα παρεπομένων υπηρεσιών	129.195	229.103
Λοιπά έσοδα	-	3.969
	129.195	**233.072**

9 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2015 €	2014 €
Μισθοί, αποδοχές και επιδόματα προσωπικού	(3.456.552)	(3.805.502)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(719.887)	(778.432)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 22)	(20.359)	(263.042)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(157.209)	(236.132)
	(4.354.007)	**(5.083.108)**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2015 ανέρχεται σε 59 άτομα (2014, 59 άτομα).

10 Αμοιβές διαμεσολάβησης

	2015 €	2014 €
Αμοιβές Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.	(2.750.395)	(3.464.754)
Αμοιβές Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής Α.Ε.	(2.932.597)	(3.961.989)
Αμοιβές Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	(14.524)	(699.714)
	(5.697.516)	**(8.126.458)**

11 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	2015 €	2014 €
Αμοιβές τρίτων	(797.776)	(666.223)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(66.864)	(85.476)
Μισθώματα και λοιπά λειτουργικά έξοδα κτιρίου	(250.855)	(388.273)
Έξοδα τηλεπικοινωνιών και πληροφοριακών συστημάτων	(345.412)	(316.774)
Λοιποί φόροι- τέλη	(7.763)	(12.984)
Συνδρομές -εισφορές	(870.757)	(607.031)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(163.188)	(491.146)
	(2.502.617)	**(2.567.905)**

12 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

	2015 €	2014 €
Κέρδη από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	19.603	4.392
Ζημιές από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	-	(4.733)
Ζημιές από απομείωση χαρτοφυλακίου διαθεσίμου προς πώληση	(44.439)	-
	(24.835)	**(341)**

13 Φόρος εισοδήματος

	2015 €	2014 €
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(837.078)	(764.511)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημείωση 14)	(6.930)	59.290
Λοιποί διάφοροι φόροι	(28.405)	(10.532)
Φόρος λόγω κεφαλαιοποίησης αφορολογήτων αποθεματικών	-	(1.472)
Έκπτωση από εφάπαξ καταβολή φόρου εισοδήματος	22.621	-
Σύνολο εξόδου από φόρους	**(849.793)**	**(717.224)**

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2015 ανέρχεται σε 29% ενώ για το 2014 ήταν 26% (Σημείωση 14). Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων της Εταιρείας με βάση του ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

	2015 €	2014 €
Κέρδη /(Ζημίες) προ φόρων	2.842.163	3.273.297
Φόρος υπολογιζόμενος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	(824.227)	(851.057)
Φορολογική επίδραση :		
- Λοιποί διάφοροι φόροι	(5.784)	(12.003)
- Αναβαλλόμενη φορολογία (σημείωση 14)	(6.930)	59.290
- έξοδα που δεν εκπίπτουν φορολογικά	(103.670)	229.196
- έσοδα που δε φορολογούνται	90.819	(142.649)
Φόρος εισοδήματος χρήσεως	**(849.793)**	**(717.224)**

14 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) και με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή 29%.

	2015 €	2014 €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	105.840	36.988
Πίστωση/ (Χρέωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων (σημ. 13)	(6.930)	59.290
Πίστωση/ (Χρέωση) ιδίων κεφαλαίων	111.995	9.562
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου	**210.905**	**105.840**

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

	2015 €	2014 €
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	(26.135)	(44.247)
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	412	(815)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	171.837	106.433
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	64.791	44.469
	210.905	**105.840**

Με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 1 του Ν4334/2015 ΦΕΚ Α80-16.7.2015 αυξάνεται από 26% σε 29% ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα της παραγράφου 1 του άρθρου 58 του ν.4172/2013 που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία. Οι διατάξεις αυτές ισχύουν για τα κέρδη που προκύπτουν στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2015 και μετά. Η επίδραση της αλλαγής αυτής επί του αναβαλλόμενου φόρου της χρήσης 2015 ανέρχεται σε ποσό € 21.818 και αυξάνει την απαίτηση από αναβαλλόμενη φορολογία.

Με τις διατάξεις της περίπτωσης α' της παραγράφου 5 του άρθρου αυτού αυξάνεται από 80% σε 100% το ποσοστό της προκαταβολής φόρου εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων κέρδη που προκύπτουν στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2015 και μετά.
Με βάση το άρθρο 2 του Ν. 4336/2015 , ορίζεται η προκαταβολή φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων σε ποσοστό 100% του φόρου που προκύπτει για το εισόδημα του ιδίου φορολογικού έτους, έναντι αντίστοιχου ποσοστού 80% με βάση τις προϊσχύουσες διατάξεις. Οι διατάξεις αυτές ισχύουν για το φορολογικό έτος 2014 και μετά.

15 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

	2015 €	2014 €
Ταμείο	107	304
Καταθέσεις	33.473	353.833
Προθεσμιακές καταθέσεις	8.200.000	18.400.000
	8.233.580	**18.754.137**

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

31 Δεκεμβρίου 2015			31 Δεκεμβρίου 2014		
Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια	Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια
7.000.000	1,10%	01/12/2015-04/01/2016	15.000.000	1,80%	24/12/2014-23/01/2015
1.200.000	0,50%	30/12/2015-04/01/2016	3.400.000	0,50%	30/12/2014-02/01/2015
8.200.000			**18.400.000**		

16 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	2015 €	2014 €
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	4.352.690	4.030.516
Προσθήκες	10.505.478	975.000
Πωλήσεις	(585.875)	(970.608)
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	140.872	317.782
Ζημιές από απομείωση	(44.439)	-
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**14.368.727**	**4.352.690**

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

Περιγραφή	Τεμάχια	Αξία κτήσης	Εύλογη Αξία
EUROBANK EFG I (LF) ABSOLUTE RETURN FUND	455.769,717	546.285	605.353
EUROBANK EFG I (LF) EQUITY GLOBAL EQUITIES FUND	361.480,625	250.000	421.450
EUROBANK EFG I (LF) MIDDLE EAAST-NORTH AFRICA FUND	19.098,913	200.000	249.273
EUROBANK I (LF) EQUITY -EMERGING EUROPE FUND	24.439,793	37.452	16.658
EUROBANK EFG I (LF) FOF BALANCED BLEND GLOBAL	1.496.983,342	1.910.051	2.118.381
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND EUROPE	19.994,801	200.000	215.400
EUROBANK I (LF) FOF -BALANCED BLEND US	20.357,477	200.000	233.952
EUROBANK I (LF) MONEY MARKET FUND-RESERVE	1.045.906,658	10.505.478	10.500.903
DIAS II REGIONAL EQUITIES SUB-FUND EUR	31,000	31.000	7.356
		13.880.266	**14.368.727**

17 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	2015 €	2014 €
Αξία κτήσης :		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1.912.269	1.604.727
Αγορές	129.067	307.542
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**2.041.336**	**1.912.269**
Σωρευμένες αποσβέσεις :		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1.422.583	1.255.880
Αποσβέσεις χρήσης	161.029	166.704
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**1.583.612**	**1.422.583**
Καθαρή λογιστική αξία τέλους χρήσης	**457.724**	**489.685**

18 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων €	Μεταφορικά μέσα €	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός €	Σύνολο €
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2014	69.469	5.446	793.457	**868.372**
Προσθήκες	-	-	15.954	**15.954**
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	(32.062)	**(32.062)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	**69.469**	**5.446**	**777.349**	**852.264**
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	12.859	3.362	742.801	**759.022**
Αποσβέσεις χρήσης	2.017	357	19.146	**21.521**
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	(31.879)	**(31.879)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	**14.877**	**3.719**	**730.067**	**748.663**
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2015	69.469	5.446	777.349	**852.264**
Προσθήκες	34.388	-	75.359	**109.747**
Πωλήσεις / διαγραφές	-	(2.201)	(27.216)	**(29.417)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	**103.858**	**3.245**	**825.492**	**932.594**
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	14.877	3.719	730.067	**748.663**
Αποσβέσεις χρήσης	30.916	357	21.321	**52.594**
Πωλήσεις / διαγραφές	-	(2.201)	(26.424)	**(28.625)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	**45.793**	**1.876**	**724.964**	**772.632**
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2015	**58.065**	**1.369**	**100.528**	**159.962**
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2014	**54.593**	**1.727**	**47.281**	**103.601**

Δεν υφίστανται απομειώσεις στις ενσώματες ακινητοποιήσεις κατά τη διάρκεια του 2015.

19 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	2015 €	2014 €
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	80.731	106.720
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	250.000	250.000
	330.731	**356.720**

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

20 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Σύμφωνα με τα στοιχεία που διαθέτει η Εταιρεία κανένας από τους πελάτες δεν είναι επισφαλής και κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 δεν υφίστανται ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις. Οι απαιτήσεις από πελάτες είναι εισπρακτέες στο αμέσως επόμενο χρονικό διάστημα.

	2015 €	2014 €
Πελάτες	2.567.581	3.443.910
Έξοδα επομένων χρήσεων	96.660	87.475
Δεδουλευμένα έσοδα	15.519	12.316
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	27.951	28.225
	2.707.710	**3.571.925**

Η απαίτηση από συμβάσεις υπηρεσιών με την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. ανέρχεται σε 35,82% των συνολικών απαιτήσεων από πελάτες για το 2015.Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων, καθώς η επίδραση που προέρχεται από την παρούσα αξία του χρήματος είναι ασήμαντη.

21 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	2015 €	2014 €
Προμηθευτές	39.681	238.682
Υποχρεώσεις από αμοιβές διαμεσολάβησης	1.452.293	1.863.283
Προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	193.406	285.435
Λοιπές υποχρεώσεις	606.603	585.448
	2.291.984	**2.972.847**

Υποχρεώσεις από αμοιβές διαμεσολάβησης

Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.	713.523	810.352
Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής Α.Ε.	737.836	883.199
Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	934	169.731
	1.452.293	**1.863.283**

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων, καθώς η επίδραση που προέρχεται από την παρούσα αξία του χρήματος είναι ασήμαντη. Στο κονδύλι ''Λοιπές υποχρεώσεις'' περιλαμβάνεται ποσό € 283.242 το οποίο αφορά σχηματισμό πρόβλεψης για επίδικες υποθέσεις .

22 Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

	2015 €	2014 €
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	**171.034**	**151.845**
Παροχές που καταβλήθηκαν	-	(269.878)
(Πίστωση)/Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	20.359	263.042
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας/ (κέρδους) στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	32.024	26.025
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	**223.417**	**171.034**

	2015 €	2014 €
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	15.963	12.886
Δαπάνη τόκου	4.396	5.694
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	-	244.462
	20.359	**263.042**

Για το σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές : α) επιτόκιο προεξόφλησης 2,58%, β) μελλοντικές αυξήσεις μισθών 2016:0,25%, 2017:0,50%, 2018:1,60%, 2019:1,60%,2020: 1,80% 2021+: 2,60% ,γ) πληθωρισμός 1,60%,δ) διάρκεια υποχρεώσεων 18,90.

Τα παραπάνω αποτελέσματα εξαρτώνται από τις υποθέσεις (οικονομικές και δημογραφικές) εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι, κατά την ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2015:

- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης υψηλότερο κατά 0,5% τότε το συνολικό DBO θα ήταν χαμηλότερο κατά 8,8% περίπου
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης χαμηλότερο κατά 0,5% τότε το συνολικό DBO θα ήταν υψηλότερο κατά 9,7% περίπου
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει αύξηση μισθών υψηλότερη κατά 0,5%, το συνολικό DBO θα ήταν υψηλότερο κατά 5,4% περίπου
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει αύξηση μισθών χαμηλότερη κατά 0,5%, το συνολικό DBO θα ήταν χαμηλότερο κατά 5,8% περίπου

23 Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις

	2015 €	2014 €
Ασφαλιστικά ταμεία	172.447	174.921
ΦΠΑ	233.099	375.407
ΦΜΥ	169.349	189.972
Φόροι - τέλη αμοιβών τρίτων	1.987	18.151
Λοιποί φόροι	186	-
Φόρος κεφαλαιοποίησης αφορολόγητων αποθεματικών	-	180.529
	577.068	**938.980**

24 Μετοχικό κεφάλαιο

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

Με την έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 31 Δεκεμβρίου 2014 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με κεφαλαιοποίηση ποσού €769.612, το οποίο προέρχεται απο αφορολόγητα αποθεματικά που σχηματίστηκαν εώς και τη χρήση 2013 και συγκεκριμένα από τον λογαριασμό ''Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα'' (το οποίο προκύπτει μετά την αφαίρεση του οφειλόμενου φόρου σύμφωνα με την παράγραφο 12 του άρθρου 72 του ν.4172/2013, ο οποίος ανέρχεται στο ποσό των €180.529). Συνέπεια της αύξησης αυτής, είναι η έκδοση 68.047 νέων μετοχών με το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2015 να διαμορφώνεται στα €18.406.675 διαιρούμενο σε 1.627.469 μετοχές ονομαστικής αξίας 11,31€ η κάθε μία.

25 Αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό €	Αφορολόγητα αποθεματικά €	Αποθεματικά από έσοδα φορολογημένα κατ' ειδικό τρόπο €	Αποθεματικά εύλογης αξίας €	Λοιπά αποθεματικά €	**Σύνολο €**
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	1.904.382	942.404	75.458	54.941	135.824	**3.113.010**
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	-	317.782	-	**317.782**
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	-	(82.623)	6.767	**(75.857)**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών	-	(950.150)	-	-	-	**(950.150)**
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	-	-	-	-	(26.025)	**(26.025)**
Μεταφορές αποθεματικών		7.746	(56.210)	-	48.464	**-**
Τακτικό αποθεματικό	132.362	-	-	-	-	**132.362**
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014	**2.036.743**	**-**	**19.249**	**290.100**	**165.030**	**2.511.121**
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	2.036.743	-	19.249	290.100	165.030	**2.511.121**
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	-	140.872	-	**140.872**
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	-	101.927	10.068	**111.995**
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	-	-	-	-	(32.024)	**(32.024)**
Αποθεματικά από κέρδη Α/Κ	-	-	-	-	19.603	**19.603**
Τακτικό αποθεματικό	100.897	-	-	-	-	**100.897**
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2015	**2.137.640**	**-**	**19.249**	**532.899**	**162.677**	**2.852.464**

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

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

26 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

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

	2015	
	Κτίρια	Αυτοκίνητα
	€	
Έως ένα έτος	38.240	5.803
Από 1 έως 5 έτη		36.496

27 Αχρησιμοποίητες προβλέψεις επίδικων φόρων

Κατόπιν της διενέργειας φορολογικού ελέγχου από το Δ.Ε.Κ. Αθηνών για τις χρήσεις 2003 έως 2007, η Εταιρεία κατέβαλλε ποσό €1.530.829 -ποσοστό 10% των προσαυξήσεων επί των φόρων που προέκυψαν από τα σχετικά φύλλα ελέγχου- το οποίο επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2009 και εν συνεχεία προέβη σε προσφυγή κατά των σχετικών φύλλων ελέγχου επί του αρμοδίου Διοικητικού Εφετείου Αθηνών. Η ανωτέρω προσφυγή εκδικάστηκε την 15η Μαΐου 2013 και η απόφαση τελεσιδίκησε κατά της Εταιρείας.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 η Εταιρεία σχημάτισε πρόβλεψη ποσού €33.155.676 ενώ η τελική υποχρέωση προς το Ελληνικό Δημόσιο, καθαρή από τυχόν τέλη, η οποία ανήλθε στο ποσό €32.402.502 εξοφλήθηκε στο πρώτο εξάμηνο του 2014. Κατά συνέπεια η Εταιρεία αναγνώρισε έσοδο κατά την προηγούμενη χρήση του 2014 από αχρησιμοποίητες προβλέψεις ύψους €753.175. Στη συνέχεια η Εταιρεία προσέφυγε στο Συμβούλιο της Επικρατείας υποβάλλοντας αίτηση αναίρεσης κατά όλων των πρωτόδικων αποφάσεων των δικαστηρίων. Όλες οι αναιρέσεις που είχε υποβάλει η Εταιρεία ενώπιον των δικαστικών αρχών απορρίφτηκαν από το Συμβούλιο της Επικρατείας. Η Εταιρεία έχει ήδη παραιτηθεί από όλες τις προσφυγές που είχε καταθέσει ενώπιον των δικαστικών αρχών κατά των πρωτόδικων αποφάσεων.

28 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

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

29 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

Συνδεόμενα μέρη

Τον Μάιο του 2014, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, η οποία καλύφθηκε πλήρως από επενδυτές, θεσμικούς και λοιπούς, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου που κατείχε το ΤΧΣ μειώθηκε από 95.23% σε 35.41%. Κατά συνέπεια, εκείνη την ημερομηνία το ΤΧΣ θεωρήθηκε ότι έχει σημαντική επιρροή στην Τράπεζα. Τον Νοέμβριο του 2015, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κατά 2.039 εκατομμύρια ευρώ, η οποία καλύφθηκε πλήρως από επενδυτές, θεσμικούς και λοιπούς, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου που κατείχε το ΤΧΣ μειώθηκε από 35.41% σε 2.38%.

Στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010 («Νόμος ΤΧΣ»), όπως ισχύει, το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματα ψήφου του στη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας μόνο για τις αποφάσεις τροποποίησης του καταστατικού της Τράπεζας, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο, συγχώνευσης, διάσπασης, μετατροπής, αναβίωσης, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης της Τράπεζας, μεταβίβασης στοιχείων ενεργητικού (περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών), ή για οποιοδήποτε άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στο Νόμο 2190/1920. Επιπλέον, η Τράπεζα υπέγραψε μία νέα σύμβαση πλαισίου συνεργασίας με το ΤΧΣ στις 4.12.2015, η οποία αντικατέστησε την προηγούμενη που είχε υπογραφεί στις 26 Αυγούστου 2014, και η οποία ρυθμίζει θέματα που αφορούν, μεταξύ άλλων α) την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, β) το σχέδιο αναδιάρθρωσης και την παρακολούθηση αυτού, γ) την παρακολούθηση της εφαρμογής του πλαισίου της Τράπεζας για τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και την απόδοσή της Τράπεζας στην επίλυση αυτών, (δ) τις σημαντικές υποχρεώσεις και τη μεταβολή των δικαιωμάτων ψήφου, (ε) την παρακολούθηση του πραγματικού προφίλ κινδύνου της Τράπεζας συγκρινόμενο με τις εγκεκριμένες Στρατηγικές Κινδύνου και Κεφαλαίου, (στ) τα σημαντικά ζητήματα για τα οποία απαιτείται η συναίνεση του ΤΧΣ, και (ζ) τα καθήκοντα, τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του εκπροσώπου του ΤΧΣ στο Δ.Σ. της Τράπεζας. Λαμβάνοντας υπόψη τους όρους της επικαιροποιημένης σύμβασης πλαισίου συνεργασίας, το ΤΧΣ θεωρείται ακόμη ότι ασκεί σημαντική επιρροή στην Τράπεζα. Η Εταιρία πραγματοποιεί τραπεζικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος έτους φαίνονται πιο κάτω:

	2015 €	2014 €
Απαιτήσεις -Υποχρεώσεις		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Μητρική εταιρεία	8.233.473	18.753.833
	8.233.473	**18.753.833**
Απαιτήσεις		
Μητρική εταιρεία	922.001	1.516.546
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	583.276	649.114
	1.505.277	**2.165.659**
Υποχρεώσεις		
Μητρική εταιρεία	931.280	934.512
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	54.514	262.829
	985.794	**1.197.341**
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από τόκους		
Μητρική εταιρεία	181.267	304.394
	181.267	**304.394**
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Μητρική εταιρεία	1.633.225	1.874.182
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	4.116.283	3.054.061
	5.749.507	**4.928.243**
Λοιπά έσοδα		
Μητρική εταιρεία	73.434	65628,9
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	55.761	163.474
	129.195	**229.103**
Αμοιβές διαμεσολάβησης		
Μητρική εταιρεία	2.750.395	(3.464.754)
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	14.524	(699.714)
	2.764.919	**(4.164.468)**
Έξοδα ενοικίων		
Μητρική εταιρεία	114.720	(219.120)
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	-	(1.736)
	114.720	**(220.856)**
Λοιπά έξοδα		
Μητρική εταιρεία	668.699	(707.220)
Λοιπά συνδεόμενα μέρη	340.825	(300.410)
	1.009.525	**(1.007.629)**

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Εταιρείας για την κλειόμενη χρήση ανέρχονται σε €1,27 εκατ. (2014: €1,85 εκατ.). Σημειώσατε ότι, στις αμοιβές μελών της προηγούμενης χρήσης περιλαμβάνεται και το κόστος συμμετοχής στο Πρόγραμμα Εθελούσιας Εξόδου της Τράπεζας.

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

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

30 Δομημένες οικονομικές οντότητες

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

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

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

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

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

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

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

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

Επιπρόσθετα, ως διαχειριστής κεφαλαίων, η Εταιρεία πρωταρχικά ενεργεί ως εκπρόσωπος (agent) στην άσκηση των αποφάσεων επί αυτών. Βάσει των ανωτέρω, η Εταιρεία έχει αξιολογήσει ότι δεν έχει έλεγχο επί

αυτών των αμοιβαίων κεφαλαίων και ως αποτέλεσμα δεν τα ενοποιεί. Η Εταιρεία δεν έχει καμία συμβατική υποχρέωση να παράσχει οικονομική ενίσχυση στα υπό διαχείριση κεφάλαια και δεν εγγυάται το ρυθμό απόδοσής τους.

Κεφάλαια που δεν διαχειρίζεται η Εταιρεία

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

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει την λογιστική αξία των συμμετοχών της Εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες, που έχουν αναγνωριστεί στον Ενοποιημένο Ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2015, που αντιπροσωπεύει τη μέγιστη δυνατή έκθεσή της από αυτές τις συμμετοχές. Επιπλέον, παρέχει πληροφορίες αναφορικά με το συνολικό έσοδο από τις συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες (όπως προμήθειες, έσοδο τόκων, καθαρά κέρδη ή ζημίες από επαναμέτρηση και απο αναγνώριση):

	31 Δεκεμβρίου 2015		
	Τύπος μη ενοποιούμενης δομημένης οικονομικής οντότητας		
	Κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία	**Κεφάλαια που δεν διαχειρίζεται η Εταιρεία**	**Σύνολο**
	€ εκ	**€ εκ**	**€ εκ**
Συμμετοχή της εταιρείας-στοιχεία ενεργητικού			
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	0,0	14,4	**14,4**
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0,8	0,3	**1,1**
Σύνολο ενεργητικού σε σχέση με συμμετοχές της εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες	**0,8**	**14,7**	**15,5**
Συνολικό έσοδο από συμμετοχές της εταιρείας σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες	9,00	3,2	**12,20**

Στις 31 Δεκεμβρίου, το σύνολο ενεργητικού των κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία ανήλθε σε €695 εκ, και των κεφαλαίων που δεν διαχειρίζεται η Εταιρεία ανήλθε σε €2.658 εκ.

31 Μερίσματα

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2015 θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε επόμενη συνεδρίασή του και θα προταθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το οριστικό ποσό της διανομής θα καθοριστεί με απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις στις 9 Ιουλίου 2015, ενέκρινε την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου να διανεμηθεί μέρισμα ποσού €2.200.000 για τη χρήση 2014.

32 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Από τη χρήση 2011 και έπειτα, οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στο άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994 (το άρθρο 65α του Νόμου 4174/2013 έχει εφαρμογή για τις χρήσεις που ξεκινούν από 1 Ιανουαρίου 2014), το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από τον νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Δεκαοκτώ μήνες μετά την έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού χωρίς διατύπωση επιφύλαξης και υπό την προϋπόθεση ότι ενδεχόμενοι επανέλεγχοι των φορολογικών αρχών δεν

έχουν επιφέρει άλλα φορολογικά θέματα, ο έλεγχος θεωρείται περαιωμένος για τις χρήσεις 2011-2013. Η Εταιρία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009, δεν έχει ελέχθη για την χρήση 2010 και έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2014. Για την χρήση 2015, ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την PricewaterhouseCoopers Α.Ε. και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό άρθρου 65α του ν.4174/2013 όπως αυτό ισχύει, και της κατ΄εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσας απόφασης της Γενικής Γραμματείας Δημοσίων Εσόδων του Υπουργείου Οικονομικών ΠΟΛ 1124/2015 (ΦΕΚ τ.Β 1196/22.06.2015) προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2015. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις οικονομικές καταστάσεις.

33 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.