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, 06-09-2016

Αριθ.Πρωτ.: 559707

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

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

Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ, ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

Ανακοινώνεται ότι την **06-09-2016** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **748820**, 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 **«Metlife Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **918601000**.

ΜΕ ΕΝΤΟΛΗ ΥΠΟΥΡΓΟΥ
Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

Ν. ΚΟΤΗΣ

MetLife MFC

ΑΡ.Μ.Α.Ε 26529/06/Β/92/10
Λ. ΚΗΦΙΣΙΑΣ 119, ΤΚ 15124, ΜΑΡΟΥΣΙ
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1/1/2015 ΜΕΧΡΙ 31/12/2015
(Δημοσιευμένα βάσει του Κ.Ν. 2190/1920, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Λ.Π.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες,που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της METLIFE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ
Αρμόδια Υπηρεσία: Επιτροπή Κεφαλαιαγοραs - Υπουργείο Οικονομίας Ανάπτυξης & Τουρισμού
Διεύθυνση Διαδικτύου: www.metlifemfc.gr
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: 31.08.2016
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής: Δημήτριος Γ. Γκότσης (Α.Μ. ΣΟΕΛ: 23031)
Ελεγκτική Εταιρία: Deloitte. Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρεία
Τύπος Έκθεσης Νόμιμου Ελεγκτή: Με σύμφωνη γνώμη

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
Δημήτριος Μαζαράκης, Πρόεδρος
Ελένη Παπαγγελοπούλου, Αντιπρόεδρος & Γενικός Διευθυντής
Μιχάλης Χατζηδημητρίου, Μέλος
Νικόλαος Αδαμαντιάδης, Μέλος
Rafal Mikusinski, Μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ Ποσά σε €

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	35.408	44.756
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	95.939	37.239
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	78.279	56.813
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	1.749.153	1.866.040
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	20.261	20.341
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	273.366	245.905
Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις	19.086	174.854
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	61.459	206.005
Σύνολο Ενεργητικού	**2.332.952**	**2.651.954**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβλημένο	600.000	600.000
Αποθεματικά	378.255	349.687
Αποτελέσματα εις νέον	719.660	1.083.601
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	**1.697.915**	**2.033.288**
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	121.154	12.687
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	19.864	98.558
Λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης	50.062	70.062
Λοιπές υποχρεώσεις	350.862	303.360
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	93.095	133.999
Σύνολο Υποχρεώσεων	**635.038**	**618.666**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	**2.332.952**	**2.651.954**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Ποσά σε €

	31/12/2015	**31/12/2014**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσεως (1/1/2015 και 1/1/2014 αντίστοιχα)	**2.033.288**	**2.110.914**
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους	106.058	(73.100)
Μερίσματα προηγούμενων χρήσεων	(470.000)	0
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	28.569	(4.526)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσεως 31/12/2015 και	**1.697.915**	**2.033.288**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ Ποσά σε €

	1/1- 31/12/2015	**1/1- 31/12/2014**
Έσοδα από προμήθειες	3.010.044	3.354.163
Έξοδα από προμήθειες	(1.415.985)	(1.469.236)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**1.594.059**	**1.884.926**
Λοιπά Έσοδα	15.456	46.405
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	**1.609.515**	**1.931.331**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(1.011.704)	(1.313.645)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(212.211)	(414.740)
Αποσβέσεις	(41.784)	(39.074)
Λοιπά έξοδα	(163.134)	(15.756)
Συνολικά έξοδα	**(1.428.833)**	**(1.783.215)**
Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες	**180.683**	**148.116**
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από τόκους	4.840	12.093
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	22.288	3.873
Κέρδη προ φόρων	**207.811**	**164.081**
Φόροι	(101.753)	(237.181)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους	**106.058**	**(73.100)**
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια		
Ποσά που μεταγενέστερα αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα		
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους	(5.932)	5.815
Αναβαλλόμενος φόρος	(142)	58
	(6.074)	**5.873**
Ποσά που μεταγενέστερα δεν αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα		
Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών	48.198	(14.053)
Αναβαλλόμενος φόρος	(13.556)	3.654
	34.642	**(10.399)**
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα/(έξοδα) μετά από φόρους	**28.569**	**(4.526)**
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	**134.627**	**(77.626)**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ Ποσά σε €

	1/1- 31/12/2015	**1/1- 31/12/2014**
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	281.941	(233.822)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	43.513	378.890
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(470.000)	0
χρήσης (α)+(β)+(γ)	**(144.546)**	**145.068**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**206.005**	**60.937**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**61.459**	**206.005**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Π. Δεν σημειώθηκε μεταβολή στις λογιστικές μεθόδους και εκτιμήσεις σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.
2. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και την χρήση 2011.
3. Η Εταιρεία δεν έχει φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις. Η χρήση του 2015 ελέγχεται από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που διενεργεί τον τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων. Οι χρήσεις των ετών 2011-2014 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρείας, Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα αρχικά με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 11η Ιουλίου 2012, την 27η Σεπτεμβρίου 2013, την 7η Ιουλίου 2014 και την 28η Σεπτεμβρίου 2015 αντίστοιχα. Σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς, οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους
4. Δεν υπάρχει δέσμευση ή εγγύηση επί των στοιχείων του ενεργητικού.
5. Η εταιρεία στο τέλος της τρέχουσας και της προηγούμενης χρήσης απασχολούσε 20 & 23 άτομα αντίστοιχα.
7. Η εταιρεία δεν έχει υποχρέωση κατάρτισης ενοποιημένων καταστάσεων.
8. Δεν έλαβε χώρα αλλαγή της χρονικής περιόδου της τρέχουσας χρήσης σε σχέση με την προηγούμενη.
10. Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά τα πρότυπα του Δ.Λ.Π 24 είναι:
Υποχρεώσεις : €91.249 (2014: €115.003)
Έξοδα : €1.137.785 (2014: €1.148.193)
Οι αμοιβές διοίκησης: €137.147 (2014: €173.773)

Μαρούσι 31.08.2016

Ο Προέδρος του Δ.Σ	**Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ & Γενικός Διευθυντής**	**Η Οικονομικός Διευθυντής**	**Ο Λογιστής**
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΜΑΖΑΡΑΚΗΣ	**ΕΛΕΝΗ ΠΑΠΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΥ**	**ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΤΖΟΥΑΝΑΚΗ**	**ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΜΕΡΚΟΥΡΙΟΥ**
ΑΔΤ ΑΙ 569933	**ΑΔΤ Ν 157120**	**ΑΔΤ Φ 130357**	**ΑΔΤ ΑΗ 580849**
			ΑΔΕΤ 0097815 Α' Ταξης

MetLife MFC

METLIFE Α.Ε.Δ.Α.Κ.
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015

(σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς)

Μαρούσι, Αύγουστος 2016

METLIFE Α.Ε.Δ.Α.Κ., ΛΕΩΦΟΡΟΣ ΚΗΦΙΣΙΑΣ 119, 151 24 ΜΑΡΟΥΣΙ, ΑΘΗΝΑ,
ΤΗΛ.: 210 8787 000, ΦΑΞ: 210 3247 890, www.metlifemfc.gr

Πίνακας περιεχομένων

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015- 3 -
ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ..... - 8 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ..... - 10 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ..... - 11 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ..... - 12 -
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ..... - 13 -
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ..... - 14 -
2. ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ..... - 14 -
2.1 Βάση κατάρτισης. - 14 -
2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α. - 15 -
2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα - 23 -
2.4 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία - 23 -
2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία - 25 -
2.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία - 25 -
2.7 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα - 29 -
2.8 Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων - 30 -
2.9 Φόροι - 30 -
2.10 Μισθώσεις - 31 -
2.11 Παροχές στους εργαζόμενους - 31 -
2.12 Προβλέψεις - 32 -
2.13 Μετοχικό κεφάλαιο - 33 -
2.14 Αναγνώριση Εσόδων - 33 -
2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη - 33 -
3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ..... - 33 -
4. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ..... - 36 -
5. ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ ..... - 36 -
6. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΤΙΤΛΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ..... - 37 -
7. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ..... - 37 -
8. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ..... - 38 -
9. ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ..... - 38 -
10. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ..... - 39 -
11. ΦΟΡΟΙ ..... - 39 -
12. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ..... - 41 -
13. ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ..... - 42 -
14. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ..... - 43 -
15. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ..... - 44 -
16. ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ - ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ..... - 45 -
17. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ..... - 45 -
18. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ..... - 45 -
19. ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ..... - 46 -
20. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΤΑΒΛΗΜΕΝΟ ..... - 46 -
21. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ..... - 47 -
22. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ..... - 48 -
23. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ..... - 49 -
24. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ..... - 50 -
24.1 Φορολογικά θέματα - 50 -
24.2 Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις - 50 -
24.3 Νομικά Θέματα - 51 -
25. ΑΜΟΙΒΕΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ..... - 51 -
26. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ ..... - 51 -
27. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ..... - 52 -
27.1 Πιστωτικός κίνδυνος - 52 -

27.2 Κίνδυνος αγοράς - 53 -
27.3 Κίνδυνος ρευστότητας - 54 -
27.4 Λειτουργικός Κίνδυνος - 54 -
28. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ..... - 55 -
29. ΠΡΩΤΗ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΔΙΕΘΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ..... - 56 -
29.1 Συμφωνία της καθαρής θέσης μεταξύ Ν. 2190/1920 και Δ.Π.Χ.Α. - 57 -
29.2 Συμφωνία της Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Συνολικών Εσόδων μεταξύ Ν.2190/1920 και Δ.Π.Χ.Α.- 58 -
29.3 Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων - 59 -
29.4 Κατάσταση Ταμειακών Ροών - 59 -
29.5 Επεξήγηση Διαφορών ανάμεσα σε Ν. 2190/1920 και Δ.Π.Χ.Α. - 59 -

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015

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

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 23ης Σεπτεμβρίου 2016 ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2015 - 31/12/2015

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση και τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου2015

Κύρια Δραστηριότητα

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

Πορεία της Εταιρείας & προοπτικές

Η Εταιρεία έχει υπό την διαχείριση της 15 Αμοιβαία Κεφάλαια (εφεξής: Α/Κ) τα οποία καλύπτουν ένα μεγάλο εύρος επενδυτικών επιλογών, σε ότι αφορά στις βασικές κατηγορίες επενδύσεων (μετοχές, ομόλογα, διαθέσιμα) και παρουσιάζουν σημαντική γεωγραφική και κλαδική διασπορά. Κατέχει την έβδομη θέση από τις δεκατέσσερις εταιρείες του κλάδου στην Ελλάδα με μερίδιο αγοράς κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 2,21% ενώ την 31η Δεκεμβρίου 2014 κατείχε την ίδια θέση με μερίδιο αγοράς 2,68%.

Παρά τις τρέχουσες πολιτικό-οικονομικές εξελίξεις στην χώρα μας, τις αντιξοότητες και τους περιορισμούς κατά τη διάρκεια του 2015, η Metlife Α.Ε.Δ.Α.Κ. συνέχισε την ανοδική της πορεία και μάλιστα βραβεύτηκε για τις διακρίσεις της σε δύο από τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται. Με βάση τα επίσημα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών για το διάστημα από 01/01/2015 έως 31/12/2015:

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο MetLife Alico Μετοχικό Εσωτερικού Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης κατατάχθηκε 1ο στην κατηγορία «Μετοχικά Ελλάδας» και μάλιστα ήταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο με τη μοναδική θετική απόδοση (0,73%), μεταξύ αυτών που λειτουργούσαν όλο το 2015, με τη μέση απόδοση των 28 Α/Κ της κατηγορίας να διαμορφώθηκε στο μείον (-19,27%). Ο δείκτης αναφοράς του Α/Κ (HELMSI) υποχώρησε (6,97%), στο αντίστοιχο διάστημα.

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο MetLife Alico Μετοχικό Εξωτερικού κατατάχθηκε 1ο στην κατηγορία «Μετοχικά Αναπτυγμένων Αγορών», με θετική απόδοση (11,19%), ενώ η μέση απόδοση των 14 Α/Κ της κατηγορίας διαμορφώθηκε στο (8,02%). Ο δείκτης αναφοράς του Α/Κ (MSCI World σε ευρώ) ενισχύθηκε (8,3%), στο αντίστοιχο διάστημα.

Το 2015 η Εταιρεία προχώρησε στην συγχώνευση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων "MetLife Alico Διαχείρισης Διαθεσίμων" δι' απορροφήσεώς του από το "MetLife Alico Ευρωπαϊκό Διαχείρισης Διαθεσίμων" , καθώς και στη λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "Αλληλοβοηθείας Μικτό Εξωτερικού" με διανομή του ενεργητικού του στους δικαιούχους μεριδιούχους.

Η Εταιρεία λόγω των δυσμενών οικονομικών εξελίξεων το 2015 αποφάσισε να μην προχωρήσει στην ενεργοποίηση της άδειας που είχε λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων και την παροχή επενδυτικών συμβουλών. Το 2015 αποφάσισε να διακόψει τις εργασίες του υποκαταστήματός της που τηρούσε στη Θεσσαλονίκη και προχώρησε σε ορθολογισμό των εξόδων της, ώστε να εξακολουθεί να είναι βιώσιμη και να αντιμετωπίσει τους κινδύνους από το ρευστό πολιτικό - οικονομικό περιβάλλον.

Το 2016 αναμένεται να ομαλοποιηθεί η κατάσταση στο οικονομικό περιβάλλον της χώρας. Η Εταιρεία θα εστιάσει στην αποκλειστική δραστηριότητά της που είναι η διαχείριση ΟΣΕΚΑ, και μέσω της αποτελεσματικής διαχείρισης θα προσπαθήσει να αυξήσει τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια της. Η Εταιρεία θα εκμεταλλευτεί το δίκτυο της μητρικής εταιρείας ώστε όταν θα υπάρξει χαλάρωση των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων να αυξήσει της πωλήσεις της μέσων των επενδυτικών επιλογών που θα προσφέρει στους πελάτες της.

Ανασκόπηση εργασιών

Τα έσοδα από προμήθειες της Εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ανήλθαν στα €3,01 εκατ. για τη χρήση που έληξε το 2015, ενώ για την αντίστοιχη περίοδο το 2014, ανήλθαν στα €3,4 εκατ. Η μείωση στο 2015 οφείλεται κυρίως στην πτώση των υπό διαχείριση ενεργητικών λόγω της υποχώρησης των τιμών στα στοιχεία τους που επενδύονται στην ελληνική κεφαλαιαγορά, με τις υποαξίες να υπερκαλύπτουν το όποιο θετικό αποτέλεσμα από τις αυξημένες καθαρές εισροές από πωλήσεις στο πρώτο εξάμηνο του έτους.

Για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015, το Συνολικό Εισόδημα ανήλθε σε €135 χιλ. ενώ για το συγκριτικό έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε (€78 χιλ.) Η αύξηση στο 2015 οφείλεται κυρίως στη μεγάλη μείωση των λειτουργικών εξόδων της Εταιρείας και στις διαφορές του φορολογικού ελέγχου οι οποίες διαμόρφωσαν αρνητικά τα έσοδα του 2014.

Για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προτίθεται να προτείνει την διανομή μερίσματος στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.

Παρακάτω παρουσιάζονται οι βασικοί αριθμοδείκτες της Εταιρείας για το 2015 & 2014 αντίστοιχα.

Κύριοι Αριθμοδείκτες	31.12.2015		31.12.2014	
Σύνολο εξόδων / Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	1.429 / 1.610	88,8%	1.783 / 1.931	92,3%
Κέρδη προ φόρων χρήσης / Έσοδα από προμήθειες	208 / 1.594	13,0%	164 / 1.885	8,7%
Κέρδη προ φόρων χρήσης / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	208 / 1.698	12,2%	164 / 2.033	8,1%
Σύνολο ενεργητικού / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	2.333 / 1.698	137,4%	2.652 / 2.033	130,4%
Σύνολο υποχρεώσεων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	635 / 2.333	27,2%	619 / 2.652	23,3%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	1.698 / 2.333	72,8%	2.033 / 2.652	76,7%

Κίνδυνοι και αβεβαιότητα

Η Εταιρεία σε συνεργασία με την Μητρική Metlife A.E.A.Z. έχει θεσπίσει διαδικασίες για την αναγνώριση και παρακολούθηση των κινδύνων που απορρέουν από την επιχειρηματική λειτουργία της. Στα πλαίσια αυτά ως σημαντικότερους κινδύνους αναγνωρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς, τον κίνδυνο ρευστότητας και τον λειτουργικό κίνδυνο.

Πιστωτικός κίνδυνος

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

αλλά και της συνεχούς εποπτείας τους από τους Θεσμικούς παράγοντες θεωρείται απίθανο να αθετήσουν τις υποχρεώσεις τους.

Κίνδυνος αγοράς

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

- **Κίνδυνος τιμών**

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

- **Κίνδυνος επιτοκίων**

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

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

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

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος η Εταιρεία να μην έχει τους επαρκείς πόρους για να καλύψει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Η Εταιρεία δεν

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

Λειτουργικός κίνδυνος

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

Μεταγενέστερα Γεγονότα

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την 19/1382/5.2.2016 απόφαση της παρείχε την άδεια μεταβίβασης του ποσοστού 5% που κατέχει η «ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Α.» στην «Ν. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.» και την απόκτηση από τον δεύτερο της άμεσης ειδικής συμμετοχής, ποσοστού 10% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

Ακόμη η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την 11/753/31.3.2016 έκανε ανάκληση της προηγούμενης απόφασής της 3/367/17.3.2014 με την οποία χορήγησε την άδεια παροχής πρόσθετων υπηρεσιών σύμφωνα με τις περιπτώσεις, α) & β-αα) της παραγράφου 2 του άρθρου 12 του ν. 4099/2012, και απαιτεί την τροποποίηση του καταστατικού της. Με Έκτακτη Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε την 1η Ιουλίου 2016 έγινε τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρείας ως προς τον σκοπό και έχει σταλεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προς έγκριση.

Deloitte.

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας **METLIFE Α.Ε.Δ.Α.Κ.**

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας METLIFE Α.Ε.Δ.Α.Κ. (η « Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, την κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, 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 χρηματοοικονομική θέση της MetLife 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 αντιστοίχιση 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, 31Αυγούστου 2016

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

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

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικών Εσόδων
Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2015

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ *Ποσά σε €*	Σημ.	31/12/2015	31/12/2014
Έσοδα από προμήθειες	4	3.010.044	3.354.163
Έξοδα από προμήθειες	4	(1.415.985)	(1.469.236)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		**1.594.059**	**1.884.926**
Λοιπά Έσοδα	7	15.456	46.405
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**1.609.515**	**1.931.331**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(1.011.704)	(1.313.645)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	(212.211)	(414.740)
Αποσβέσεις	12,13	(41.784)	(39.074)
Λοιπά έξοδα	10	(163.134)	(15.756)
Συνολικά έξοδα		**(1.428.833)**	**(1.783.215)**
Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες		**180.683**	**148.116**
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από τόκους	5	4.840	12.093
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	6	22.288	3.873
Κέρδη προ φόρων		**207.811**	**164.081**
Φόροι	11	(101.753)	(237.181)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους		**106.058**	**(73.100)**
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια			
Ποσά που μεταγενέστερα αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα			
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους		(5.932)	5.815
Αναβαλλόμενος φόρος		(142)	58
		(6.074)	**5.873**
Ποσά που μεταγενέστερα δεν αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα			
Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών		48.198	(14.053)
Αναβαλλόμενος φόρος		(13.556)	3.654
		34.642	**(10.399)**
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα/(έξοδα) μετά από φόρους		**28.569**	**(4.526)**
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		**134.627**	**(77.626)**

ΜΑΡΟΥΣΙ 31 ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2016

Ο Προέδρος του Δ.Σ	Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ & Γενικός Διευθυντής	Η Οικονομικός Διευθυντής	Ο Λογιστής
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΜΑΖΑΡΑΚΗΣ	ΕΛΕΝΗ ΠΑΠΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΥ	ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΤΖΟΥΑΝΑΚΗ	ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΜΕΡΚΟΥΡΙΟΥ

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

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
31 Δεκεμβρίου 2015

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ *Ποσά σε €*	Σημ.	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	12	35.408	44.756	65.860
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13	95.939	37.239	16.545
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	78.279	56.813	35.406
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	15	1.749.153	1.866.040	2.266.772
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	16	20.261	20.341	30.150
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	17	273.366	245.905	283.513
Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις	18	19.086	174.854	55.425
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	19	61.459	206.005	60.937
Σύνολο Ενεργητικού		**2.332.952**	**2.651.954**	**2.814.610**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβλημένο	20	600.000	600.000	600.000
Αποθεματικά	21	378.255	349.687	354.213
Αποτελέσματα εις νέον		719.660	1.083.601	1.156.701
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**1.697.915**	**2.033.288**	**2.110.914**
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	11	121.154	12.687	-
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη		19.864	98.558	345.955
Λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης	22	50.062	70.062	-
Λοιπές υποχρεώσεις	22	350.862	303.360	247.842
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	23	93.095	133.999	109.899
Σύνολο Υποχρεώσεων		**635.038**	**618.666**	**703.696**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		**2.332.952**	**2.651.954**	**2.814.610**

ΜΑΡΟΥΣΙ 31 ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2016

Ο Προέδρος του Δ.Σ	Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ & Γενικός Διευθυντής	Η Οικονομικός Διευθυντής	Ο Λογιστής
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΜΑΖΑΡΑΚΗΣ	ΕΛΕΝΗ ΠΑΠΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΥ	ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΤΖΟΥΑΝΑΚΗ	ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΜΕΡΚΟΥΡΙΟΥ

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

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων
Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ *Ποσά σε €*	Μετοχικό κεφάλαιο	Υποχρεώσεις από προγρ. Προκαθ. παροχών	Αποθεματικό Αξιόγραφων Διαθέσιμων προς Πώληση	Λοιπά Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη / (Ζημιές)	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2014	**600.000**	**8.139**	**(1.977)**	**348.052**	**1.156.701**	**2.110.914**
Αποτέλεσμα χρήσης μετά φόρων					(73.100)	**(73.100)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		(10.399)	5.873			**(4.526)**
Υπόλοιπα 31/12/2014	**600.000**	**(2.261)**	**3.896**	**348.052**	**1.083.601**	**2.033.288**
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους					106.058	106.058
Μερίσματα προηγούμενων χρήσεων					(470.000)	(470.000)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		34.642	(6.074)			28.569
Υπόλοιπα 31/12/2015	**600.000**	**32.381**	**(2.178)**	**348.052**	**719.660**	**1.697.915**

Ο Προέδρος του Δ.Σ	Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ & Γενικός Διευθυντής	Η Οικονομικός Διευθυντής	Ο Λογιστής
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΜΑΖΑΡΑΚΗΣ	ΕΛΕΝΗ ΠΑΠΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΥ	ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΤΖΟΥΑΝΑΚΗ	ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΜΕΡΚΟΥΡΙΟΥ

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

Κατάσταση ταμειακών ροών
Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ *Ποσά σε €*	Σημ.	31/12/2015	31/12/2014
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		**207.811**	**164.081**
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία			
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων περ.στοιχείων και αύλων	12,13	41.784	39.075
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό	23	7.294	10.047
Προβλέψεις εξόδων	22	-	70.062
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις		(13.708)	(20.838)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	6	(22.288)	(3.873)
Καθαρά έσοδα από τόκους και μερίσματα	5	(4.840)	(12.093)
Σύνολο προσαρμογών		**8.241**	**82.379**
Μεταβολή στοιχείων απαιτήσεων / υποχρεώσεων			
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		128.307	(81.821)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		(33.969)	(156.273)
Καταβεβλημένοι φόροι		(28.450)	(242.189)
		65.888	**(480.283)**
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**281.941**	**(233.822)**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές αξιογράφων	15	(1.666.111)	(1.889.977)
Πωλήσεις αξιογράφων	15	1.757.493	2.294.473
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	12,13	(91.135)	(38.665)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας		22.288	3.873
Τόκοι εισπραχθέντες		20.978	9.185
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**43.513**	**378.890**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		(470.000)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(470.000)**	**-**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων		**(144.546)**	**145.068**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		**206.005**	**60.937**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου		**61.459**	**206.005**

Ο Προέδρος του Δ.Σ	Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ & Γενικός Διευθυντής	Η Οικονομικός Διευθυντής	Ο Λογιστής
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΜΑΖΑΡΑΚΗΣ	ΕΛΕΝΗ ΠΑΠΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΥ	ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΤΖΟΥΑΝΑΚΗ	ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΜΕΡΚΟΥΡΙΟΥ

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

1. Γενικές Πληροφορίες

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

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

Η ασφαλιστική εταιρεία MetLife αποτελεί τον βασικό μέτοχο της εταιρείας με ποσοστό 90%, ενώ το υπόλοιπο 10% κατανέμεται εξίσου στην Ν.Α. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ-Χ.ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ και στην ΕΛΛΑΣ Α.Ε. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 ενώ από τον Μάρτιο του 2016 η Ν.Α. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ-Χ.ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ κατέχει 10% μετά την απόκτηση της ΕΛΛΑΣ Α.Ε.. Η Μητρική Εταιρεία δεν έχει συντάξει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2015, με βάση την εξαίρεση που προβλέπεται από την οδηγία 9Α/1992 της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς οι Οικονομικές Καταστάσεις τόσο της Μητρικής όσο και της Εταιρείας ενοποιούνται από την τελική μητρική εταιρεία MetLife Inc.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που θα διοικούν την Εταιρεία μέχρι την 30η Ιουνίου 2018 είναι τα ακόλουθα:

Δημήτριος Μαζαράκης, Πρόεδρος
Ελένη Παπαγγελοπούλου, Αντιπρόεδρος & Διευθ. Σύμβουλος
Μιχάλης Χατζηδημητρίου, Μέλος
Νικόλαος Αδαμαντιάδης, Μέλος
Rafal Mikusinski, Μέλος

Εντός του 2015 η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου άλλαξε με την αποχώρηση των Hubert Penot και Ιωάννη Γ. Βασιλάτου ενώ πρόεδρος ανέλαβε ο κος Δημήτριος Μαζαράκης σε αντικατάσταση του Μιχάλη Χατζηδημητρίου και αντιπρόεδρος η κα Ελένη Παπαγγελοπούλου.

2. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές

2.1 Βάση κατάρτισης.

Η Εταιρεία κατάρτιζε τις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις με βάση τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές όπως καθορίζονται από τον Ν.2190/1920 έως και τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2015 καταρτίστηκαν για πρώτη φορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση κατ' εφαρμογή του άρθρου 3 παρ. η) του Ν 4308/2014.

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

- το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση, που αποτιμήθηκε στην εύλογη αξία του.
- Τις υποχρεώσεις από καθορισμένες παροχές προς το προσωπικό που αποτιμήθηκαν με βάση αναλογιστική μελέτη από την Mercer.

Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της χώρας.

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

Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρείας κατάρτισε τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, καθώς αξιολόγησε ότι οι παράγοντες αβεβαιότητας που υπάρχουν στην ελληνική αγορά δε θέτουν σε αμφισβήτηση τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα.

2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

2.2.1. Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015

Τον Δεκέμβριο του 2013 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τις «Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2011-2013». Οι βελτιώσεις αυτές είναι σε ισχύ από την 1 Ιουλίου 2014 και εφαρμόστηκαν από την Εταιρεία σε αυτές τις Χρηματοκοικονομικές Καταστάσεις. Κατωτέρω παρατίθενται η φύση και η επίδραση που επιφέρουν αυτές οι τροποποιήσεις:

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α 3 (Τροποποίηση)

Διευκρινίζει ότι το Δ.Π.Χ.Α. 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση του σχηματισμού κοινοπραξίας στις Χρηματοκοικονομικές Καταστάσεις της κοινοπραξίας. Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 3 στις Χρηματοκοικονομικές Καταστάσεις.

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α 13 (Τροποποίηση)

Το Δ.Π.Χ.Α. 13 Επιμέτρηση της Εύλογης Αξίας διευκρινίζει ότι ο σκοπός της εξαίρεσης του χαρτοφυλακίου στην παράγραφο 48 από την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σε συμψηφισμένη βάση, περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις οι οποίες είναι εντός σκοπού και αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 ή του Δ.Π.Χ.Α. 9, ακόμη και εάν

αυτές οι συμβάσεις δεν πληρούν τον ορισμό του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση». Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 13 στις Χρηματοκοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 40 (Τροποποίηση)
Το Δ.Λ.Π. 40 αποσαφηνίζει την αλληλεξάρτηση του Δ.Π.Χ.Α 3 και του Δ.Λ.Π. 40 κατά την ταξινόμηση ενός ακινήτου ως επενδυτικού ακινήτου ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενου. Συνεπώς, μία εταιρεία η οποία αποκτά επενδυτικό ακίνητο πρέπει να προσδιορίσει κατά πόσο η απόκτηση των επενδυτικών ακινήτων είναι απόκτηση ενός περιουσιακού στοιχείου, μίας ομάδας περιουσιακών στοιχείων ή μιας συνένωσης επιχειρήσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 και ότι η απόφαση αυτή βασίζεται στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΠΧΠ 3. Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 40 στις Χρηματοκοικονομικές Καταστάσεις.

2.2.2 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2015

2.2.2.1 Νέα Δ.Π.Χ.Α.

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 9 που εκδόθηκε τον Νοέμβριο του 2009 εισήγαγε νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 τροποποιήθηκε αρχικά τον Οκτώβριο του 2010 και συμπεριέλαβε απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς και την αποαναγνώριση τους και μεταγενέστερα τον Νοέμβριο του 2013 όπου εισήγαγε το νέο γενικό πλαίσιο λογιστικής αντιστάθμισης. Τον Ιούλιο του 2014 εκδόθηκε αναθεωρημένη έκδοση, η οποία αντικαθιστά όλες τις προηγούμενες εκδόσεις, κυρίως για να περιλάβει (α) τις διατάξεις για την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (β) περιορισμένες τροποποιήσεις των σχετικών διατάξεων που αφορούν στην ταξινόμηση και στην επιμέτρηση εισάγοντας μία νέα κατηγορία επιμέτρησης για ορισμένες απλές κατηγορίες χρεωστικών τίτλων, την «εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων» (ΕΑΜΛΣΕ). Βασικές απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9:

- Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που περιλαμβάνονται στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση», απαιτείται να επιμετρώνται, μετά την αρχική αναγνώριση τους, στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία. Συγκεκριμένα, οι χρεωστικοί τίτλοι που κατέχονται βάσει ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών (αντί στη πώληση του τίτλου πριν τη λήξη του για να αναγνωριστούν οι μεταβολές στην εύλογη αξία του), οι οποίες συνίστανται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του κεφαλαίου, επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους, γενικά, στο αποσβέσιμο κόστος. Χρεωστικοί τίτλοι των οποίων οι συμβατικοί όροι προβλέπουν πληρωμή αποκλειστικά κεφαλαίου και τόκων, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες και κατέχονται μέσω ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί είτε στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών είτε στην πώληση των χρεωστικών τίτλων, επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Όλοι οι υπόλοιποι χρεωστικοί και μετοχικοί τίτλοι επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους στην εύλογη αξία. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, παρέχεται η δυνατότητα αμετάκλητης επιλογής να παρουσιάζονται οι μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία ενός συμμετοχικού τίτλου (που δεν κατέχεται για εμπορικούς σκοπούς) στα λοιπά συνολικά έσοδα, και να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων μόνο τα έσοδα από μερίσματα.

- Αναφορικά με την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί το ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που αποδίδεται στη μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου της υποχρέωσης, να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός εάν αυτό θα δημιουργούσε ή θα μεγέθυνε μία λογιστική ασυμμετρία στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Μεταβολές στην εύλογη αξία που προέρχονται από τον πιστωτικό κίνδυνο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης δεν μεταφέρονται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, το συνολικό ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

- Αναφορικά με την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί η απομείωση να υπολογίζεται βάσει ενός μοντέλου αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας σε αντίθεση με το υφιστάμενο μοντέλο της πραγματοποιηθείσας πιστωτικής ζημίας που ορίζει το Δ.Λ.Π. 39. Το μοντέλο της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας απαιτεί τη λογιστική αναγνώριση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας και της μεταβολής αυτής σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων έτσι ώστε να αντικατοπτρίζει την μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με αυτόν της αρχικής αναγνώρισης. Με άλλα λόγια, δεν είναι πλέον αναγκαίο να έχει συμβεί ένα πιστωτικό γεγονός για να αναγνωριστεί η σχετική πιστωτική ζημία. Με την εξαίρεση των αγορασμένων από τρίτους ή χορηγηθέντων από την Εταιρεία απομειωμένων λόγω πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, απαιτείται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες να επιμετρηθούν μέσω πρόβλεψης σε ποσό ίσο με:

  - Τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 12 μηνών (αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες από πιστωτικά γεγονότα που είναι δυνατόν να συμβούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού) ή

  - Τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου (αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες που προκύπτουν από όλα τα πιθανά πιστωτικά γεγονότα κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου).

- Απαιτείται διενέργεια πρόβλεψης για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου εάν ο πιστωτικός κίνδυνος του εν λόγω χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική του αναγνώριση, καθώς και για τα περιουσιακά στοιχεία από συμβάσεις ή τις απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες που δεν αποτελούν χρηματοδοτική συναλλαγή σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 15. Τα αγορασμένα από τρίτους ή χορηγηθέντα από την Μητρική Εταιρεία απομειωμένα λόγω πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αντιμετωπίζονται με διαφορετικό τρόπο, επειδή το περιουσιακό στοιχείο είναι απομειωμένο λόγω πιστωτικού κινδύνου κατά την αρχική του αναγνώριση. Για αυτά τα περιουσιακά στοιχεία, η εταιρεία θα αναγνωρίσει τις μεταβολές στις πιστωτικές ζημιές πλήρους διάρκειας ζωής από την αρχική τους αναγνώριση ως πρόβλεψη ζημίας με αναγνώριση των μεταβολών στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τυχόν ευνοϊκές αλλαγές για τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία αποτελούν κέρδη από αντιλογισμό απομείωσης, ακόμη και αν οι αναμενόμενες ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που προκύπτουν υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά την αρχική τους αναγνώριση.

- Οι νέες διατάξεις που αφορούν στη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων διατηρούν τους τρεις μηχανισμούς λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων που επί του παρόντος προβλέπονται από το Δ.Λ.Π. 39. Με το Δ.Π.Χ.Α. 9, παρέχεται μεγαλύτερη ευελιξία ως προς τους τύπους των συναλλαγών που μπορούν να επιλεγούν για λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων, ειδικότερα διευρύνοντας τους τύπους των χρηματοοικονομικών προϊόντων τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνων και τα υποκείμενα σε αντιστάθμιση είδη κινδύνων που εμπεριέχονται σε μη χρηματοοικονομικά προϊόντα. Επιπλέον, οι έλεγχοι

αποτελεσματικότητας έχουν αναθεωρηθεί και αντικατασταθεί από την αρχή της «οικονομικής συσχέτισης». Η απαίτηση για κατάδειξη της αναδρομικής αποτελεσματικότητας της αντισταθμιστικής σχέσης δεν υφίσταται πλέον. Ωστόσο, έχουν εισαχθεί αυξημένες απαιτήσεις γνωστοποίησης σχετικά με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας.

Η εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 9 επί των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του. Παρόλο που η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, δεν είναι πρακτικά εφικτό να διενεργηθεί μια αξιόπιστη εκτίμηση της επίδρασης του έως ότου ολοκληρωθεί μία λεπτομερής ανάλυση.

- **Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδα από συμβάσεις με Πελάτες»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Για τη λογιστική αντιμετώπιση των εσόδων που προέρχονται από συμβάσεις με πελάτες, το Δ.Π.Χ.Α. 15 εισάγει ένα μοναδικό συνολικό μοντέλο για τις επιχειρήσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 15, όταν τεθεί σε ισχύ, θα αντικαταστήσει το τρέχον λογιστικό πλαίσιο για την αναγνώριση των εσόδων, το οποίο περιλαμβάνει το Δ.Λ.Π. 18 *Έσοδα,* το Δ.Λ.Π. 11 *Συμβάσεις Κατασκευής* και τις σχετικές με αυτά διερμηνείες. Η βασική αρχή του Δ.Π.Χ.Α. 15 είναι ότι μία επιχείρηση πρέπει να αναγνωρίσει έσοδα στο βαθμό που αντικατοπτρίζουν το τίμημα το οποίο η επιχείρηση δικαιούται από τη μεταβίβαση των αγαθών και των υπηρεσιών. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο εισάγει μία προσέγγιση πέντε βημάτων για την αναγνώριση των εσόδων:

- Αναγνώριση των συμβάσεων με τους πελάτες
- Αναγνώριση των όρων εκτέλεσης των συμβάσεων
- Προσδιορισμός του τιμήματος της συναλλαγής
- Επιμερισμός του τιμήματος της συναλλαγής ανάλογα με τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων
- Αναγνώριση του εσόδου όταν η επιχείρηση εκπληρώνει τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων.

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 15, μία επιχείρηση αναγνωρίζει έσοδο όταν (ή καθόσον) εκπληρώνονται οι όροι εκτέλεσης των συμβάσεων, π.χ. όταν ο «έλεγχος» των υποκείμενων, στους όρους εκτέλεσης, αγαθών ή υπηρεσιών μεταβιβάζεται στον πελάτη. Στο Δ.Π.Χ.Α. 15 έχουν περιληφθεί πολύ πιο επεξηγηματικές οδηγίες οι οποίες πραγματεύονται τον χειρισμό ιδιαίτερων περιπτώσεων. Επιπλέον, το Δ.Π.Χ.Α. 15 απαιτεί εκτενείς γνωστοποιήσεις.
Η εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 15 επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του. Παρόλο που η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 15 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, δεν είναι πρακτικά εφικτό να διενεργηθεί μια αξιόπιστη εκτίμηση της επίδρασης του έως ότου ολοκληρωθεί μία λεπτομερής ανάλυση.

- **Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις»** (νέο Πρότυπο) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2019 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. ορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποιήσεις των μισθώσεων για να διασφαλιστεί ότι τόσο οι εκμισθωτές όσο και μισθωτές παρέχουν πληροφορίες οι οποίες πιστά αντιπροσωπεύουν τις εν λόγω συναλλαγές. Το πρότυπο ορίζει τη λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές, σύμφωνα με την οποία οι μισθωτές αναγνωρίζουν περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις μισθώσεις εκτός εάν η μίσθωση διαρκεί λιγότερο από 12 μήνες ή το μισθωμένο περιουσιακό στοιχείο είναι μικρής αξίας. Οι εκμισθωτές συνεχίζουν την ταξινόμηση των μισθώσεων ως λειτουργικών ή χρηματοδοτικών και η λογιστική των μισθώσεων για τους εκμισθωτές παραμένει ουσιωδώς αμετάβλητη από το Δ.Λ.Π. 17.

Αναγνώριση μίσθωσης
Μια σύμβαση είναι ή περιέχει μίσθωση εφόσον με αυτήν παραχωρείται το δικαίωμα με το οποίο ελέγχεται η χρήση του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου έναντι τιμήματος.
Λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές
Με την έναρξη της μίσθωσης, ο μισθωτής αναγνωρίζει το δικαίωμα χρήσης ως περιουσιακό στοιχείο («δικαίωμα χρήσης») και μισθωτική υποχρέωση. Το δικαίωμα χρήσης αρχικά επιμετράται στο ποσό της μισθωτικής υποχρέωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων του μισθωτή. Μεταγενέστερα, ο μισθωτής επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις, εκτός των περιπτώσεων που εφαρμόζεται η λογιστική των εύλογων αξιών ή των αναπροσαρμογών. Η μισθωτική υποχρέωση αρχικά επιμετράται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο της σύμβασης εφόσον μπορεί εύκολα να προσδιοριστεί. Σε αντίθετη περίπτωση χρησιμοποιείται το διαφορικό επιτόκιο χρηματοδότησης.
Λογιστική μισθώσεων για τους εκμισθωτές
Οι εκμισθωτές θα ταξινομήσουν μια μίσθωση είτε ως λειτουργική ή ως χρηματοδοτική. Η μίσθωση ταξινομείται ως χρηματοδοτική εφόσον με αυτήν μεταβιβάζονται ουσιωδώς όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες σχετιζόμενες με την ιδιοκτησία του εκμισθωμένου στοιχείου. Διαφορετικά ταξινομείται ως λειτουργική μίσθωση.
Με την έναρξη της μίσθωσης, ο εκμισθωτής αναγνωρίζει απαίτηση από περιουσιακό στοιχείο λόγω χρηματοδότησης ίση με την καθαρή επένδυση λόγω σύμβασης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από χρηματοδότηση καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης το οποίο απεικονίζει την σταθερή απόδοση της καθαρής επένδυσης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από λειτουργική μίσθωση με τη σταθερή μέθοδο ή με άλλη μέθοδο εφόσον είναι αντιπροσωπευτικότερη της μείωσης του περιουσιακού στοιχείου λόγω χρήσης.
Συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης
Προκειμένου μία εταιρεία να αποφασίσει εάν η μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου αντιμετωπίζεται λογιστικά ως πώληση, εφαρμόζει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 15 για να προσδιορίσει εάν πληρούνται οι προϋποθέσεις εκπλήρωσης συμβατικής υποχρέωσης. Εάν η μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου ικανοποιεί τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 15 ώστε να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως πώληση, ο πωλητής επιμετρά το δικαίωμα χρήσης επί του περιουσιακού στοιχείου ως την αναλογία του δικαιώματος χρήσης που διατηρήθηκε επί της προηγούμενης λογιστικής του αξίας. Αντίστοιχα, ο πωλητής αναγνωρίζει ως κέρδος ή ζημία το ποσό που αφορά τα δικαιώματα χρήσης επί του παγίου που μεταβιβάστηκαν στον αγοραστή. Εάν η εύλογη αξία του τιμήματος πώλησης δεν είναι ίση με την εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου ή εάν τα μισθώματα δεν συνάδουν με αυτά της αγοράς, το τίμημα της πώλησης προσαρμόζεται στην εύλογη αξία, με τη διαφορά να αναγνωρίζεται λογιστικά είτε ως προκαταβολή είτε ως πρόσθετη χρηματοδότηση.
Η εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 16 επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του. Παρόλο που η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, δεν είναι πρακτικά εφικτό να διενεργηθεί μια αξιόπιστη εκτίμηση της επίδρασης του έως ότου ολοκληρωθεί μία λεπτομερής ανάλυση.

2.2.2.2 Τροποποιήσεις

- **Δ.Π.Χ.Α. 11 (Τροποποιήσεις) Λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης δικαιωμάτων σε «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 11 παρέχουν οδηγίες για το πώς πρέπει να αντιμετωπιστεί λογιστικά η απόκτηση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών» οι οποίες αποτελούν επιχείρηση όπως αυτή ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Α. 3 *Συνενώσεις Επιχειρήσεων.* Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αναφέρουν ότι οι σχετικές αρχές του Δ.Π.Χ.Α. 3 περί λογιστικής αντιμετώπισης των συνενώσεων επιχειρήσεων και άλλων προτύπων (π.χ. Δ.Λ.Π. 36 *Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων* που αφορά στη

διενέργεια ελέγχου απομείωσης μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχει κατανεμηθεί η υπεραξία που προέκυψε κατά την απόκτηση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών») θα πρέπει να εφαρμοστούν. Οι ίδιες διατάξεις θα πρέπει να εφαρμοστούν και κατά τη σύσταση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών» μόνο στην περίπτωση που ένα από τα μέλη που συμμετέχουν εισφέρει σε αυτή μία επιχείρηση. Το κοινοπρακτόν μέλος θα πρέπει να γνωστοποιήσει και αυτό τη σχετική πληροφόρηση που απαιτείται από το «Δ.Π.Χ.Α. 3» και από άλλα πρότυπα σχετικά με τις συνενώσεις επιχειρήσεων.
Η Εταιρεία δεν αναμένει η συγκεκριμένη τροποποίηση να έχει σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων.

- **ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) Προτάσεις Γνωστοποιήσεων** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 διευκρινίζουν ότι οι πληροφορίες δεν πρέπει να αλλοιώνονται με συγκεντρωτική παρουσίαση ή παρέχοντας μη σημαντικές πληροφορίες και οι εκτιμήσεις για το επίπεδο σημαντικότητας εφαρμόζονται σε όλα τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων. Μια εταιρεία δεν υποχρεούται να παρέχει τη συγκεκριμένη γνωστοποίηση που παρέχεται από το ΔΠΧΠ εάν οι πληροφορίες που προκύπτουν από την εν λόγω γνωστοποίηση δεν είναι σημαντικές. Στην κατάσταση συνολικών εσόδων, οι τροποποιήσεις απαιτούν ξεχωριστή γνωστοποίηση για την αναλογία των λοιπών συνολικών εσόδων από συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες οι οποίες καταχωρούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης με βάση το αν ή όχι θα μεταφέρονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει επίδραση στις Χρηματοκοικονομικές Καταστάσεις.

- «Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2010-2012» (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Φεβρουαρίου 2015 και μετά, όπως υιοθετήθηκε από την ΕΕ), Επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Π.Χ.Α. 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών – Τροποποιεί τους ορισμούς «Περίοδος κατοχύρωσης» και «συνθήκη αγοράς» και προσθέτει ορισμούς για «όρο απόδοσης» και «όρος χρόνου υπηρεσίας» οι οποίοι προηγουμένως περιλαμβάνονταν στον ορισμό της «Περιόδου κατοχύρωσης».
Συγκεκριμένα,

• Για τη «συνθήκη αγοράς», η τροποποίηση αναφέρει ότι είναι ένας όρος απόδοσης που σχετίζεται με την τιμή αγοράς ή την αξία των μετοχικών τίτλων της εταιρείας ή μετοχικών τίτλων άλλης εταιρείας του ίδιου ομίλου. Μια συνθήκη αγοράς απαιτεί από τον αντισυμβαλλόμενο να ολοκληρώσει μια καθορισμένη περίοδο υπηρεσίας.

• Για τον «όρο απόδοσης», η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η περίοδος κατά την οποία επιτυγχάνεται ο στόχος απόδοσης δεν πρέπει να επεκτείνεται πέρα από την περίοδο υπηρεσίας και ότι καθορίζεται σύμφωνα με τις δραστηριότητες της εταιρείας ή τις δραστηριότητες άλλης εταιρείας του ιδίου ομίλου.

Δ.Π.Χ.Α. 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων – Απαιτεί το ενδεχόμενο τίμημα το οποίο έχει ταξινομηθεί ως περιουσιακό στοιχείο ή ως υποχρέωση να επιμετράται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, ανεξάρτητα από το εάν το ενδεχόμενο τίμημα είναι χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο εντός σκοπού του Δ.Π.Χ.Α. 9 ή του Δ.Λ.Π. 39 ή μη χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση. Μεταβολές στην εύλογη αξία θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Δ.Π.Χ.Α. 8 Λειτουργικοί Τομείς – Απαιτεί γνωστοποίηση σχετικά με τις κρίσεις που κάνει η Διοίκηση όταν εφαρμόζει τα κριτήρια συγκέντρωσης στους λειτουργικούς τομείς δραστηριότητας, περιλαμβάνοντας μία συνοπτική περιγραφή των λειτουργικών τομέων δραστηριότητας και των οικονομικών δεικτών που χρησιμοποιήθηκαν προκειμένου να διαπιστωθεί ότι οι λειτουργικοί τομείς

δραστηριότητας έχουν παρόμοια οικονομικά χαρακτηριστικά. Αποσαφηνίζει ότι οι συμφωνίες του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των τομέων με τα περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης απαιτούνται μόνο εάν αυτά αναφέρονται τακτικά στον επικεφαλής του οργάνου για τη λήψη αποφάσεων.

Δ.Π.Χ.Α 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας – Διευκρινίζει ότι με την έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 13 και την τροποποίηση των Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Λ.Π. 39 δεν αναιρείται η δυνατότητα της επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε μη προεξοφλημένη βάση, εάν η επίδραση από την προεξόφληση δεν είναι σημαντική (τροποποιούν μόνο τη βάση για συμπεράσματα).

Δ.Λ.Π. 24 Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών – Διευκρινίζει ότι μία εταιρεία διαχείρισης η οποία παρέχει προσωπικό που ασκεί διοίκηση σε μία άλλη εταιρεία ή στη μητρική της, είναι συνδεδεμένο μέρος με την εταιρεία που δέχεται τις υπηρεσίες.
Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων. Ως εκ τούτου, η εταιρεία θα πρέπει να γνωστοποιεί ως συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τα ποσά που προκύπτουν από την λήψη υπηρεσιών διοίκησης.

- Δ.Λ.Π. 27 Ενοποιημένες και Ατομικές Χρηματοκοικονομικές Καταστάσεις (Τροποποιήσεις) Εφαρμογή της Μεθόδου της Καθαρής Θέσης στις Ατομικές Χρηματοκοικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Η τροποποίηση επιτρέπει στις επιχειρήσεις να χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιούν τις επενδύσεις τους σε θυγατρικές εταιρείες, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρείες στις ατομικές τους Χρηματοκοικονομικές Καταστάσεις.

- «Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2012-2014» (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2016 και μετά), Επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες – Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενα προς πώληση) αναταξινομείται από την κατηγορία «προοριζόμενο προς πώληση» στην κατηγορία «προοριζόμενο προς διανομή» ή το αντίστροφο, το γεγονός αυτό δε συνιστά αλλαγή του πλάνου της πώλησης ή της διανομής και γι' αυτό δεν πρέπει να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως μεταβολή. Αυτό σημαίνει ότι το περιουσιακό στοιχείο ή η ομάδα των περιουσιακών στοιχείων που προορίζονται προς πώληση δεν θα πρέπει να αποκατασταθεί στις Χρηματοκοικονομικές Καταστάσεις, σαν να μην είχε ποτέ ταξινομηθεί ως «προοριζόμενο προς πώληση» ή ως «προοριζόμενο προς διανομή», απλά και μόνο επειδή άλλαξε ο τρόπος της διάθεσης. Η τροποποίηση επίσης αποκαθιστά μία παράλειψη στο πρότυπο διευκρινίζοντας ότι η οδηγία στην αλλαγή του πλάνου πώλησης θα πρέπει να εφαρμόζεται σε ένα περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενων προς πώληση όταν παύουν να διακρατούνται προς διανομή αλλά δεν αναταξινομούνται ως «προοριζόμενα προς πώληση».

Δ.Π.Χ.Α. 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις – Υπάρχουν 2 τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 7.
1. Εξυπηρέτηση συμβάσεων μετά την μεταβίβαση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.
Εάν μία επιχείρηση μεταβιβάζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο υπό όρους που επιτρέπουν στον μεταβιβάζοντα να αποαναγνωρίσει το περιουσιακό στοιχείο, το Δ.Π.Χ.Α. 7 απαιτεί να γνωστοποιούνται όλες οι μορφές συνεχιζόμενης ανάμειξης που μπορεί να έχει η μεταβιβάζουσα επί των μεταβιβασθέντων περιουσιακών στοιχείων. Το Δ.Π.Χ.Α. 7 παρέχει οδηγίες σχετικά με το τι εννοεί με τον όρο «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση πρόσθεσε συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τις διοικήσεις να προσδιορίσουν εάν οι όροι μιας σύμβασης για εξυπηρέτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν μεταβιβαστεί συνιστά

«συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση παρέχει το δικαίωμα (αλλά όχι την υποχρέωση) αναδρομικής εφαρμογής.

2. Ενδιάμεσες Χρηματοκοικονομικές Καταστάσεις

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η επιπρόσθετη γνωστοποίηση που απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Γνωστοποίηση – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτείται συγκεκριμένα για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός αν απαιτείται από το Δ.Λ.Π. 34. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ.

Δ.Λ.Π. 19 Παροχές σε Εργαζομένους – Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο για την προεξόφληση των καθορισμένων υποχρεώσεων μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το νόμισμα είναι αυτό που έχει σημασία για τη μετατροπή της υποχρέωσης και όχι η χώρα από την οποία προέρχεται. Η εκτίμηση για το εάν υπάρχει ενεργός αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα βασίζεται στα εταιρικά ομόλογα αυτού του νομίσματος και όχι στα εταιρικά ομόλογα μιας συγκεκριμένης χώρας. Ομοίως, όταν δεν υπάρχει ενεργός αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα σε αυτό το νόμισμα, μπορούν να χρησιμοποιηθούν κρατικά ομόλογα του ιδίου νομίσματος. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ αλλά περιορίζεται στην έναρξη της νωρίτερης περιόδου που παρουσιάζεται στις Χρηματοκοικονομικές Καταστάσεις.

- Δ.Λ.Π. 12 Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου ενεργητικού στις μη πραγματοποιηθείσες ζημίες (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η τροποποίηση διευκρινίζει τα ακόλουθα: Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους αποτιμώμενους στην εύλογη αξία οι οποίοι αποτιμώνται στο κόστος για φορολογικούς σκοπούς δημιουργούν εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα εάν ο κάτοχος των τίτλων σκοπεύει να ανακτήσει τη λογιστική αξία των τίτλων αυτών μέσω πώλησης ή χρήσης. Η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου δεν αποτελεί όριο για την εκτίμηση των μελλοντικών κερδών. Για την εκτίμηση των μελλοντικών κερδών εξαιρούνται οι εκπτώσεις φόρων που προέρχονται από αναστροφή εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών. Η επιχείρηση προσδιορίζει έναν αναβαλλόμενο φόρο ενεργητικού σε συνδυασμό με τους υπόλοιπους αναβαλλόμενους φόρους ενεργητικού. Όταν ο φορολογικός νόμος περιορίζει τη χρήση των φορολογικών ζημιών η επιχείρηση θα προσδιορίσει τον αναβαλλόμενο φόρο ενεργητικού σε συνδυασμό με άλλους φόρους του ίδιου τύπου.

- Δ.Λ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 38 Διευκρινίσεις επί των αποδεκτών μεθόδων αποσβέσεων (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2016 και μετά). Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 16 απαγορεύει στις επιχειρήσεις τη χρήση μεθόδου απόσβεσης επί ενσώματων ακινητοποιήσεων, η οποία βασίζεται στο ύψος των εσόδων που μπορεί να αποφέρει ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο. Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 38 εισάγει ένα μαχητό τεκμήριο ότι το ύψος των εσόδων δεν αποτελεί την κατάλληλη βάση υπολογισμού της απόσβεσης ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου. Το τεκμήριο μπορεί να είναι μαχητό όταν το άυλο περιουσιακό στοιχείο εκφράζεται ως μέτρο υπολογισμού των εσόδων ή όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι τα έσοδα και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από το άυλο περιουσιακό στοιχείο είναι στενά συνδεδεμένα.
Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για τα ενσώματα και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία τους. Η διοίκηση πιστεύει ότι η σταθερή μέθοδος απόσβεσης είναι η πλέον ενδεδειγμένη μέθοδος και αντικατοπτρίζει την ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία.

- Δ.Λ.Π. 7 Πρωτοβουλίες γνωστοποιήσεων (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά). Η τροποποίηση απαιτεί την γνωστοποίηση συγκεκριμένων πληροφοριών προκειμένου οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες.
Η εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων.

- **Δ.Λ.Π. 19 (Τροποποιήσεις) Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές Εργαζομένων** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2015, όπως υιοθετήθηκε από την ΕΕ). Τροποποιεί τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 19 (2011) «Παροχές σε Εργαζόμενους» σχετικά με τις εισφορές που καταβάλλονται από τους εργαζόμενους ή τρίτους οι οποίες είναι συνδεδεμένες με την παροχή υπηρεσίας. Εάν το ποσό των εισφορών είναι ανεξάρτητο από τα έτη προϋπηρεσίας, μία επιχείρηση επιτρέπεται να αναγνωρίσει αυτές τις εισφορές ως μειωτικό στοιχείο στο κόστος υπηρεσίας την περίοδο κατά την οποία η σχετική υπηρεσία παρέχεται, αντί να την κατανείμει στη διάρκεια της περιόδου παροχής της υπηρεσίας. Εάν το ποσό των εισφορών εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, μία επιχείρηση απαιτείται να κατανείμει αυτές τις εισφορές στη διάρκεια της περιόδου παροχής της υπηρεσίας χρησιμοποιώντας την ίδια μέθοδο καταμερισμού που απαιτείται από την παράγραφο 70 του Δ.Λ.Π. 19 για τις μικτές παροχές (δηλαδή είτε χρησιμοποιώντας τον τύπο καταμερισμού του προγράμματος εισφορών είτε τη σταθερή μέθοδο καταμερισμού). Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση, αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων.

Δεν υπάρχουν άλλα Δ.Π.Χ.Α. ή Διερμηνείες που δεν είναι σε ισχύ και αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας καθώς και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών της καταστάσεων είναι το Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά.

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

Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από την μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων από ξένο νόμισμα καταχωρούνται στα αποτελέσματα, με την εξαίρεση των Διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων που αναγνωρίζονται στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα μέχρι τη λήξη ή τη διάθεση της επένδυσης.

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

2.4 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από την Εταιρεία με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίησή τους, αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα στοιχεία καταχωρούνται

αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

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

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

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

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

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

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

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η διοίκηση της Εταιρείας διενεργεί ανάλυση προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί πλήρως να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση και περιλαμβάνεται στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσης.

2.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία

Αρχική Αναγνώριση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, στις ακόλουθες κατηγορίες:

i) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
ii) διαθέσιμα προς πώληση,
iii) δάνεια και απαιτήσεις και
iv) διακρατούμενα στη λήξη

Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ταξινομούνται σε αυτή την κατηγορία όταν:

- Έχουν αποκτηθεί με σκοπό την πώλησή τους σε βραχυπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα
- είναι χρεόγραφα που ανήκουν σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεογράφων για τα οποία υπάρχει ιστορικό βραχυπρόθεσμης δημιουργίας κέρδους

Ο προσδιορισμός κάποιου χρηματοοικονομικού στοιχείου ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είναι αμετάκλητος.

Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι οι επενδύσεις που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίες είναι δυνατόν να πωληθούν προκειμένου να καλυφθούν ανάγκες ρευστότητας ή να αντιμετωπισθούν μεταβολές στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ή και στις τιμές χρεογράφων.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, εκτός εκείνων που κατά την αρχική αναγνώριση προσδιορίστηκαν από την Εταιρεία ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων ή ως διαθέσιμα προς πώληση.

Τα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν τίτλους που δεν είναι παράγωγα, διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, με καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές και έχουν καθορισμένη λήξη και για τους οποίους υπάρχει, από τη Διοίκηση της Εταιρείας, πρόθεση και ικανότητα διαρκούς κατοχής τους μέχρι την ημερομηνία λήξης τους.

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Αρχικά όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών συναλλαγής.

Μεταγενέστερη αποτίμηση

Η μεταγενέστερη αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται από την κατηγοριοποίησή τους, ως εξής:

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ο προσδιορισμός κάποιου χρηματοοικονομικού στοιχείου ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είναι αμετάκλητος.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες από τη διάθεση ή εξαγορά των ανωτέρω στοιχείων αλλά και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία τους, περιλαμβάνονται στα «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου».

Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία (Available for sale - 'AFS')

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση όπου η εύλογη αξία των συγκεκριμένων τίτλων δε δύναται να προσδιοριστεί κατά τρόπο αξιόπιστο και αντικειμενικό, τότε οι τίτλοι αυτοί απεικονίζονται στην αξία κτήσης τους.

Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων καταχωρούνται στα Λοιπά συνολικά έσοδα, μετά την αφαίρεση του φόρου που τους αναλογεί (όπου απαιτείται), έως ότου οι συγκεκριμένοι τίτλοι πωληθούν, εισπραχθούν ή διατεθούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο ή έως ότου διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση της αξίας τους.

Σε περίπτωση που ένας διαθέσιμος προς πώληση τίτλος πωλείται ή υφίσταται απομείωση της αξίας του, τα σωρευμένα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες, που περιλαμβάνονται στα Λοιπά συνολικά έσοδα, μεταφέρονται από τα ίδια κεφάλαια στην κατάσταση αποτελεσμάτων στο κονδύλι «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου». Τα κέρδη και ζημίες πού προκύπτουν κατά τη πώληση των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων προσδιορίζονται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους.

Δάνεια και απαιτήσεις και Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα δάνεια και απαιτήσεις και τα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή δάνεια και απαιτήσεις επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μετά την αφαίρεση οποιασδήποτε απομείωσης της αξίας τους.

Επιπλέον, ο υπολογισμός της αποσβεσμένης αξίας περιλαμβάνει οποιαδήποτε υπέρ (premium) ή υπό (discount) το άρτιο διαφορά προέκυψε κατά την ημερομηνία απόκτησής, πλέον των εξόδων συναλλαγής, προμηθειών πληρωθέντων ή εισπραχθέντων.Το έσοδο που προκύπτει από την εφαρμογή της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου περιλαμβάνεται στα έσοδα τόκων στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημίες από την παύση αναγνώρισης ή την απομείωσή τους απεικονίζονται στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δε διατηρεί στο χαρτοφυλάκιό της διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων

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

Επίπεδο 1

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

Επίπεδο 2

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

Επίπεδο 3

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

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

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

Παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

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

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

Απομείωση Χρηματοοικονομικών στοιχείων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα προς πώληση

Η Εταιρεία εκτιμά σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία έχουν ταξινομηθεί είτε ως διαθέσιμα προ πώληση έχουν υποστεί απομείωση της αξίας του.

Ειδικά για επενδυτικούς μετοχικούς τίτλους που έχουν χαρακτηρισθεί ως διαθέσιμοι προς πώληση, η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας ενός χρεογράφου χαμηλότερα της αξίας κτήσης χρησιμοποιείται ως κριτήριο αξιολόγησης αν τα στοιχεία αυτά έχουν απομειωθεί.

Αν υπάρχουν κάποιες αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης για τα διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία, η σωρευμένη ζημία (που επιμετρείται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μειούμενη από τυχόν πρόβλεψη απομείωσης στο στοιχείο αυτό, η οποία είχε αναγνωρισθεί στο παρελθόν στα αποτελέσματα) μεταφέρεται από τα Λοιπά συνολικά έσοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

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

2.7 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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

2.8 Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

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

2.9 Φόροι

Φόρος εισοδήματος

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

Αναβαλλόμενοι Φόροι

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

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων, από τα ασφαλιστικά αποθέματα και τις προβλέψεις για παροχές για έξοδο από την υπηρεσία και πάγια περιουσιακά στοιχεία. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

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

Η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων βασίζεται στην πεποίθηση της Διοίκησης, η οποία στηρίζεται σε διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία, ότι φορολογικά οφέλη που συνδέονται με προσωρινές διαφορές, όπως, φορολογικές ζημίες μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις και φορολογικές απαιτήσεις είναι πιθανό να πραγματοποιηθούν. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δε θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής. Προκειμένου, η Εταιρεία, να πάρει

την απόφαση να αναγνωρίσει αυτές τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζουν όλα τα διαθέσιμα, θετικά και αρνητικά, στοιχεία, περιλαμβανομένης της πραγματοποίησης: των ήδη υπαρκτών φορολογικών προσωρινών διαφορών, των προβλεπόμενων μελλοντικών φορολογικών κερδών και των πρόσφατων οικονομικών αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που, η Εταιρεία διαπιστώσει ότι στο μέλλον είναι πιθανό να ανακτήσει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πέραν αυτών που έχει ήδη αναγνωρίσει, τότε προβαίνει σε αύξηση της λογιστικής αξίας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

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

Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που σχετίζονται με μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων, οι οποίες καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εσόδων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα, όταν μεταφερθούν στα αποτελέσματα και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες.

2.10 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις, όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.11 Παροχές στους εργαζόμενους

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση οικονομικές και δημογραφικές παραδοχές. Οι πιο σημαντικές παραδοχές, μεταξύ άλλων, είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, οι δείκτες προσδόκιμης ζωής, το επιτόκιο προεξόφλησης, ο ρυθμός αύξησης αποδοχών και συντάξεων. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η

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

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

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

2.12 Προβλέψεις

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

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

2.13 Μετοχικό κεφάλαιο

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

2.14 Αναγνώριση Εσόδων

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

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

2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνεται η μητρική εταιρεία Metlife A.E.A.Z., η οποία κατέχει το 90% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, καθώς και η Ν.Α. Κανελλόπουλος -Χ. Αδαμαντιάδης που κατέχει το 10% της εταιρείας μετά και την απόκτηση των μετοχών της ΕΛΛΑΣ Α.Ε. που πραγματοποιήθηκε εντός του 2016 κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης της Εταιρείας, (τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Μητρικής), στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα (συγγενείς α΄ βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους), εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, συμπεριλαμβανομένων επιτοκίων και εξασφαλίσεων, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη, συμπεριλαμβανομένων επιτοκίων και εξασφαλίσεων και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές, προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και

τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίσθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.

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

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

- **Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις**

Η Εταιρεία στη σύμβαση της με τον κυριότερο διανομέα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της, την Metlife Α.Ε.Α.Ζ., έχει συμπεριλάβει τον όρο να αναλαμβάνει ο διανομέας όλα α δικαστικά έξοδα και τις αποζημιώσεις που θα προκύψουν από επίδικες υποθέσεις που θα απορρέουν από λάθη ή παραλείψεις αυτού.

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

- **Κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών**

Το καθαρό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών εκτιμάται με αναλογιστικές μεθόδους με τη χρήση παραδοχών για το επιτόκιο προεξόφλησης, την αύξηση αποδοχών, την κινητικότητα του προσωπικού και την αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων. Η αύξηση των αποδοχών διαμορφώνεται ουσιαστικά βάσει της ετήσιας μισθολογικής πολιτικής της Εταιρείας. Η αναμενόμενη μακροπρόθεσμη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων αντιπροσωπεύει τις εκτιμήσεις της Διοίκησης ως προς τη μέση απόδοση των επενδυμένων κεφαλαίων των προγραμμάτων.

- **Απομείωση αξίας Απαιτήσεων**

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

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

- **Απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων**

Η Εταιρεία εφαρμόζει το Δ.Λ.Π. 39 για τον προσδιορισμό χρεογράφων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων που έχουν υποστεί απομείωση. Ο προσδιορισμός αυτός απαιτεί την εφαρμογή κρίσης

σε σημαντικό βαθμό. Για να πραγματοποιήσει αυτή τη κρίση, η Εταιρεία εξετάζει, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, τη φυσιολογική διακύμανση της τιμής του χρεογράφου στην αγορά, την οικονομική κατάσταση και τη βραχυπρόθεσμη προοπτική της επιχείρησης στην οποία γίνεται η επένδυση, λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως η απόδοση του κλάδου που αυτή ανήκει, αλλαγές στη τεχνολογία, λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

- **Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων**

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

- **Πρόβλεψη για τον φόρο εισοδήματος**

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

- **Αναβαλλόμενος φόρος**

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

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η πραγματοποίηση του υπολοίπου των αναγνωρισμένων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων 31 Δεκεμβρίου 2015 είναι περισσότερο πιθανή παρά όχι, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη που είναι δυνατόν να συμψηφισθούν με κάθε κατηγορία ζημιών επί των οποίων σχηματίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

4. Καθαρά έσοδα από προμήθειες

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των καθαρών εσόδων από προμήθειες:

ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ *Ποσά σε €*	31/12/2015	31/12/2014
Έσοδα από προμήθειες		
Αμοιβή διαχείρισης από Αμοιβαία Κεφάλαια	2.935.389	3.199.219
Προμήθεια διάθεσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	33.803	149.619
Προμήθεια εξαγοράς Αμοιβαίων Κεφαλαίων	5.120	5.324
Αμοιβές υπεραπόδοσης	35.732	-
Έσοδα από προμήθειες	**3.010.044**	**3.354.163**
Έξοδα από προμήθειες		
Προμήθεια διαμεσολάβησης για την πώληση μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(1.348.316)	(1.297.186)
Επιστροφές προμήθειας διάθεσης	(32.050)	(148.480)
Λοιπές προμήθειες	(35.619)	(23.570)
Έξοδα από προμήθειες	**(1.415.985)**	**(1.469.236)**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**1.594.059**	**1.884.926**

5. Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από τόκους

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των εσόδων από τόκους:

ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ *Ποσά σε €*	31/12/2015	31/12/2014
Έσοδα από τόκους ομολογιών εξωτερικού	24.373	11.808
Απόσβεση αξίας ομολόγων υπέρ το άρτιο	(19.573)	-
Τόκοι καταθέσεων	40	286
Έσοδα από τόκους	**4.840**	**12.093**

6. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου

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

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΤΙΤΛΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ *Ποσά σε €*	31/12/2015	31/12/2014
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση/λήξη ομολογιών	(5.560)	128
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	27.848	3.745
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	**22.288**	**3.873**

7. Λοιπά έσοδα

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των λοιπών εσόδων της επιχείρησης:

ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ *Ποσά σε €*	31/12/2015	31/12/2014
Εκπτώσεις από εφάπαξ εξόφληση φόρων	510	-
Συναλλαγματικές διαφορές	163	-
Λοιπά έσοδα	14.783	46.405
Λοιπά έσοδα	**15.456**	**46.405**

Στα λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα εμπεριέχονται κυρίως ποσά από μειώσεις προβλέψεων προηγούμενων χρήσεων. Το 2014 στο κονδύλι αυτό περιέχεται και επιστροφή αποζημίωσης (25.000€) από πελάτη μετά από οριστική απόφαση του δικαστηρίου.

8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των αμοιβών και εξόδων προσωπικού:

ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ *Ποσά σε €*	31/12/2015	31/12/2014
Μισθοί και επιδόματα	778.320	1.003.308
Λοιπές παροχές & αμοιβές	4.700	6.261
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	171.466	224.212
Ασφάλιστρα	49.924	69.817
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών	7.294	10.047
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	**1.011.704**	**1.313.645**

Η Εταιρεία κατά μέσο όρο απασχόλησε 20 εργαζόμενους για το 2015 ενώ για το 2014 ήταν 23 εργαζόμενοι.

9. Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των γενικών διοικητικών &λειτουργικών εξόδων:

ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ & ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ *Ποσά σε €*	31/12/2015	31/12/2014
Αμοιβές τρίτων	66.881	75.829
Τηλεπικοινωνίες - ταχυδρομικά	55.522	93.038
Επισκευές και συντηρήσεις	14.778	41.302
Ενοίκια κτιρίων και λοιπά έξοδα κτιρίων	36.204	74.952
Φόροι - τέλη	5.293	5.083
Έξοδα μεταφορών και ταξιδιών	3.216	10.077
Συνδρομές - εισφορές	12.194	21.657
Έξοδα γραφικής ύλης και εντύπων	8.640	8.371
Έξοδα δικηγόρων & συναφή έξοδα	3.175	50.527
Λοιπά έξοδα	6.307	33.905
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	**212.211**	**414.740**

Στις Αμοιβές τρίτων περιλαμβάνονται κυρίως οι αμοιβές δικηγόρων καθώς και των ορκωτών ελεγκτών λογιστών. Η μεγάλη μείωση στο κονδύλι των ταχυδρομικών εξόδων και των ενοικίων οφείλεται στην μεταφορά της έδρας στα γραφεία της μητρικής όπου οι οικονομίες κλίμακας

συντέλεσαν στη μεγάλη μείωση του κόστους τόσο των ενοικίων όσο και των τηλεφωνικών γραμμών. Το 2014 στα έξοδα δικηγόρων περιλαμβάνεται πρόβλεψη αποζημίωσης 50.000€ σε μη τελεσίδικη δικαστική απόφαση.

10. Λοιπά έξοδα

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των λοιπών εξόδων :

ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ *Ποσά σε €*	31/12/2015	31/12/2014
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	2.043	507
Λοιπά	161.091	15.248
Λοιπά έξοδα	**163.134**	**15.756**

Στα λοιπά έξοδα περιλαμβάνεται ποσό ύψους €156.378 το οποίο προέρχεται από πρόστιμο που επιβλήθηκε στην Εταιρεία στα πλαίσια του φορολογικού ελέγχου για τα έτη 2009 έως 2011. Για το πρόστιμο αυτό έχει γίνει προσφυγή σε φορολογικό δικαστήριο και αναμένεται η απόφαση του αφού η υπόθεση έχει εκδικαστεί. Μετά την εκδίκαση της υπόθεσης η Εταιρεία εκτιμά ότι υπάρχουν αρκετά μειωμένες πιθανότητες θετικής έκβασης και για τον λόγο αυτό αποφάσισε να εγγράψει το σύνολο του προστίμου ως έξοδο για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015

11. Φόροι

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής :

ΦΟΡΟΣ *Ποσά σε €*	31/12/2015	31/12/2014
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(136.917)	(13.393)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 14)	35.164	17.695
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-	(241.483)
Σύνολο φόρου	**(101.753)**	**(237.181)**

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

Ποσά σε €	31/12/2015	31/12/2014
Κέρδη προ φόρων	**207.811**	**164.081**
Φόρος με βάση τον εφαρμοστέο φορολογικό συντελεστή 29% (2014:26%)	**(60.265)**	**(42.661)**
Έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	7.968	974
Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	(50.520)	(18.441)
Επίπτωση αλλαγών φορολογικών συντελεστών	1.065	-
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-	(241.483)
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές προηγούμενων χρήσεων	-	64.430
Φόρος με βάση τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή	**(101.753)**	**(237.181)**
Εφαρμοστέος Φορολογικός συντελεστής	29%	26%
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	**49%**	**145%**

Η υποχρέωση του φόρου εισοδήματος την 31.12.2015 και 31.12.2014 αναλύεται ως εξής :

Ποσά σε €	31/12/2015	31/12/2014
Τρέχων φόρος εισοδήματος		
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος χρήσης	136.917	13.393
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από :		
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	(12.634)	-
Λοιποί παρακρατούμενοι και προκαταβληθέντες φόροι εισοδήματος	(3.129)	(706)
Σύνολο υποχρέωσης φόρου εισοδήματος χρήσης	**121.154**	**12.687**

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για την Εταιρεία το 2015 και το 2014 είναι 29% και 26% αντίστοιχα. Την 16 Ιουλίου 2015, ψηφίστηκε ο ν. 4334/2015, με τον οποίο ο συντελεστής φορολογίας των επιχειρήσεων, από την 1 Ιανουαρίου 2015 και μετά, αυξάνεται σε 29%. Επιπλέον, προβλέπεται ότι σε περίπτωση διανομής κερδών στα μέλη της Διοίκησης ή στο προσωπικό, διενεργείται παρακράτηση φόρου 25% επί των διανεμομένων κερδών. Ωστόσο, για τα κέρδη που εγκρίνονται προς διανομή προς τα ίδια πρόσωπα από την 1η Ιανουαρίου 2014, και μετά, ο συντελεστής παρακράτησης μειώνεται στο 10%.

Η Εταιρεία δεν έχει φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις. Η χρήση του 2015 ελέγχεται από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που διενεργεί τον τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων. Οι χρήσεις των ετών 2011-2014 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρείας, Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα αρχικά με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 11η Ιουλίου 2012, την 27η Σεπτεμβρίου 2013, την 7η Ιουλίου 2014 και την 28η Σεπτεμβρίου 2015 αντίστοιχα. Σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς, οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους

φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

12. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής :

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ *Ποσά σε €*	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο 1/1/2014	**279.470**	**1.174**	**1.313.260**	**1.593.904**
Προσθήκες	7.841	-	1.380	9.221
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2014	**287.311**	**1.174**	**1.314.640**	**1.603.125**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις				
Υπόλοιπο 1/1/2014	**257.749**	**1.174**	**1.269.120**	**1.528.043**
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	-	-
Αποσβέσεις περιόδου	21.720	-	8.605	30.325
Υπόλοιπο 31/12/2014	**279.469**	**1.174**	**1.277.725**	**1.558.368**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2014	**7.842**	**0**	**36.914**	**44.756**
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο 1/1/2015	**287.311**	**1.174**	**1.314.640**	**1.603.125**
Προσθήκες	-	-	165	165
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2015	**287.311**	**1.174**	**1.314.805**	**1.603.290**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις				
Υπόλοιπο 1/1/2015	**279.469**	**1.174**	**1.277.725**	**1.558.368**
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	-	-
Αποσβέσεις περιόδου	784	-	8.729	9.513
Υπόλοιπο 31/12/2015	**280.253**	**1.174**	**1.286.454**	**1.567.881**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015	**7.058**	**0**	**28.350**	**35.408**

13. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής :

ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ *Ποσά σε €*	Λογισμικό
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο 1/1/2014	**652.184**
Προσθήκες	29.444
Πωλήσεις & Διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31/12/2014	**681.627**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις	
Υπόλοιπο 1/1/2014	**635.638**
Πωλήσεις & Διαγραφές	
Αποσβέσεις περιόδου	8.750
Υπόλοιπο 31/12/2014	**644.388**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2014	**37.239**
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο 1/1/2015	**681.627**
Προσθήκες	90.970
Πωλήσεις & Διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31/12/2015	**772.597**
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις	
Υπόλοιπο 1/1/2015	**644.388**
Πωλήσεις & Διαγραφές	-
Αποσβέσεις περιόδου	32.271
Υπόλοιπο 31/12/2015	**676.658**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015	**95.939**

14. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής :

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2014	Επιβάρυνση στα αποτελέσματα	Επιβάρυνση στα Ι.Κ.	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2014
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	28.574	2.612	3.654	34.840
Αφορ. αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση	(42)	-	58	17
Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης	6.874	(3.133)	-	3.741
Λοιπές προβλέψεις	-	18.216	-	18.216
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	**35.406**	**17.695**	**3.712**	**56.813**

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2015	Επιβάρυνση στα αποτελέσματα	Επιβάρυνση στα Ι.Κ.	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2015
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	34.840	5.714	(13.556)	26.998
Αφορ. αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση	17	-	(142)	(125)
Δεδουλευμένα έξοδα χρήσης	3.741	33.148	-	36.889
Λοιπές προβλέψεις	18.216	(3.698)	-	14.518
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	**56.813**	**35.164**	**(13.698)**	**78.279**

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που έχει δημιουργηθεί ως την 31 Δεκεμβρίου 2015, είναι περισσότερο πιθανή παρά όχι, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν ικανά φορολογητέα κέρδη.

Το κονδύλι «Λοιπές προβλέψεις» αφορά στην αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που προκύπτει από τις προβλέψεις αποζημιώσεων οι οποίες βρίσκονται σε κατάσταση εξωδικαστικού συμβιβασμού.

Η Εταιρεία συμψηφίζει τις απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφού η φορολογική νομοθεσία παρέχει το δικαίωμα αυτό.

15. Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Τα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται ανά κατηγορίες ως εξής:

ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ *Ποσά σε €*	31/12/2015	31/12/2014
ΟΜΟΛΟΓΑ		
Κρατικές Ομολογίες	838.686	-
Εταιρικές Ομολογίες	910.467	1.210.491
	1.749.153	**1.210.491**
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		
Εσωτερικού	-	655.549
	-	**655.549**
Σύνολο αξιόγραφων	**1.749.153**	**1.866.040**

Για σκοπούς αποτίμησης στην εύλογη αξία το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο – διαθέσιμο προς πώληση της Εταιρείας κατατάσσεται στο επίπεδο 1 (τιμές ενεργούς αγοράς).

Τα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται ως εξής:

ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ *Ποσά σε €*	Ποσότητα	31/12/2014 *Αξία κτήσης*	*Εύλογη αξία*
METLIFE ALICO ΚΡΑΤ. ΟΜΟΛ. ΕΞΩΤΕΡΙΚ.	20.603	373.900	392.480
METLIFE ALICO ΕΥΡ/ΚΟ ΔΙΑΧ. ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	74.955	263.374	263.068
BMW 2,125 1/13/15 (XS0729046051)	3.000	304.890	300.135
TSCOLN 1,25 11/13/17 (XS0992632702)	3.000	303.677	294.858
ATLIM 3,375 9/18/17 (XS0542522692)	2.000	216.300	215.542
JPM 11/20/16 (XS1140490340)	4.000	400.020	399.956
Σύνολο αξιόγραφων	**107.558**	**1.862.160**	**1.866.040**

ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ *Ποσά σε €*	Ποσότητα	31/12/2015 *Αξία κτήσης*	*Εύλογη αξία*
BTF 05/25/16	4.100	410.281	410.623
BTF 08/18/16	1.250	125.156	125.285
TSCOLN 1,25 11/13/17 (XS0992632702)	3.000	302.395	299.421
ATLIM 3,375 9/18/17 (XS0542522692)	2.000	210.296	210.786
JPM 11/20/16 (XS1140490340)	4.000	400.009	400.260
SOAF 4,5 04/05/16 (XS0250007498)	3.000	303.067	302.778
Σύνολο αξιόγραφων	**17.350**	**1.751.206**	**1.749.153**

16. Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι

Οι καταβληθέντες και παρακρατημένοι φόροι αναλύονται ως εξής :

ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ - ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ *Ποσά σε €*	31/12/2015	31/12/2014
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	20.261	20.341
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	**20.261**	**20.341**

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

17. Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια

Οι απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια αναλύονται ως εξής :

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ *Ποσά σε €*	31/12/2015	31/12/2014
Απαιτήσεις από υπό διαχείριση Αμοιβαία Κεφάλαια	273.366	245.905
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	**273.366**	**245.905**

Η αποτίμηση των απαιτήσεων από Αμοιβαία Κεφάλαια στο αναπόσβεστο κόστος, προσεγγίζει την εύλογη αξία.

18. Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις

Οι λοιπές απαιτήσεις μετά από προβλέψεις αναλύονται ως εξής :

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ *Ποσά σε €*	31/12/2015	31/12/2014
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.733	1.733
Απαιτήσεις από ενδικοφανείς προσφυγές	-	156.378
Δεδουλευμένοι τόκοι Ομολόγων	12.508	9.090
Έξοδα επομένων χρήσεων και Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	4.845	7.653
Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις	**19.086**	**174.854**

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

Στην Εταιρεία το 2014 διενεργήθηκε τακτικός φορολογικός έλεγχος από τα αρμόδια όργανα του Υπουργείου Οικονομικών. Στα πλαίσια του εν λόγω ελέγχου, της επιβλήθηκε πρόστιμο ύψους 156.378 ευρώ, το οποίο η Εταιρεία έκρινε δυσανάλογο, σε σχέση με την κατά τον έλεγχο παράβαση (μη υποβολή δήλωσης πληροφοριακού χαρακτήρα), καθώς και ότι στηρίζεται σε διάταξη νόμου που παραβιάζει τη συνταγματικά καθιερωμένη αρχή της αναλογικότητας, αφού με μεταγενέστερη νομολογία τα πρόστιμα για αντίστοιχες παραβάσεις είναι σημαντικά μειωμένα. Η υπόθεση εκδικάστηκε από το φορολογικό δικαστήριο στα τέλη του 2015 και αναμένεται εντός του 2016 να έχει εκδοθεί η απόφαση. Μετά την εκδίκαση της υπόθεσης τόσο οι νομικοί σύμβουλοι όσο και η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμούν ότι οι πιθανότητες να υπάρξει θετική έκβαση είναι ελάχιστες. Για το λόγο αυτό το 2015 διαγράφηκε η απαίτηση του ως άνω εξοφλημένου προστίμου. Η αποτίμηση των λοιπών απαιτήσεων μετά από προβλέψεις, στο αναπόσβεστο κόστος, προσεγγίζει την εύλογη αξία.

19. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Το ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα αναλύονται ως εξής :

ΤΑΜΕΙΟ & ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ *Ποσά σε €*	31/12/2015	31/12/2014
Ταμείο	221	153
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	61.238	205.852
Σύνολο ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	**61.459**	**206.005**

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

20. Μετοχικό Κεφάλαιο καταβλημένο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο αναλύεται ως εξής :

Μετοχικό Κεφάλαιο	31/12/2015			31/12/2014		
	Μετοχές	Ονομαστική αξία	Μετοχικό κεφάλαιο	Μετοχές	Ονομαστική αξία	Μετοχικό κεφάλαιο
Εγκεκριμένο και καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο						
Metlife Α.Ε.Α.Ζ.	180.000	3 €	540.000	180.000	3 €	540.000
Ν. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ – ΧΡ. ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ Α.Ε.	10.000	3 €	30.000	10.000	3 €	30.000
ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ	10.000	3 €	30.000	10.000	3 €	30.000
	200.000		**600.000**	**200.000**		**600.000**

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

21. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής :

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ *Ποσά σε €*	31/12/2015	31/12/2014
Αποθεματικό αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	(2.178)	3.896
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	147.853	147.853
Τακτικό αποθεματικό	200.198	200.198
Υποχρεώσεις από προγράμματα προκαθορισμένων παροχών	32.381	(2.261)
Σύνολο αποθεματικών	**378.255**	**349.687**

Τακτικό Αποθεματικό

Με βάση τις διατάξεις του Ν.2190/1920 , το 5% τουλάχιστον των κερδών της Εταιρείας διατίθεται προς σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η διάθεση αυτή δεν είναι υποχρεωτική, όταν το αποθεματικό υπερβεί το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Η εταιρεία έχει συμπληρώσει το ποσοστό αυτό επομένως δεν προβαίνει σε υπολογισμό τακτικού αποθεματικού.

Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο

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

Αποθεματικό αξιόγραφων διαθεσίμων προς πώληση

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

Αποθεματικό υποχρεώσεων από προγράμματα προκαθορισμένων παροχών

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

22. Υποχρεώσεις & Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναλύονται ως εξής :

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ *Ποσά σε €*	31/12/2015	31/12/2014
Προβλέψεις	50.062	70.062
Σύνολο προβλέψεων	**50.062**	**70.062**

Το κονδύλι των προβλέψεων αφορά αποζημιώσεις, οι οποίες βρίσκονται σε κατάσταση εξωδικαστικού συμβιβασμού.

Και οι λοιπές υποχρεώσεις ως εξής:

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ *Ποσά σε €*	31/12/2015	31/12/2014
Προμηθευτές	5.495	18.878
Πιστωτές διάφοροι	98.018	130.494
Ασφαλιστικά ταμεία	36.419	46.989
Έξοδα δεδουλευμένα	210.930	106.998
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	**350.862**	**303.360**

Και από αυτά τα δεδουλευμένα έξοδα ως εξής:

ΕΞΟΔΑ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ *Ποσά σε €*	31/12/2015	31/12/2014
Αμοιβές Ελεγκτών	25.682	49.016
Προμήθειες δικτύων πώλησης	135.875	25.156
Λοιπές αμοιβές προσωπικού	43.171	32.827
Λοιποί διάφορα έξοδα	6.201	-
Σύνολο δεδουλευμένων εξόδων	**210.930**	**106.998**

Η αύξηση στα δεδουλευμένα έξοδα από προμήθειες δικτύων οφείλεται σε προμήθειες για ολόκληρο το 2015 ενός διανομέα που κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 δεν είχε εκδώσει τιμολόγιο.

23. Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό

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

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ *Ποσά σε €*	31/12/2015	31/12/2014
Επίδραση στα αποτελέσματα		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	4.949	6.475
Καθαρός τόκος επί παρούσας αξίας υποχρέωσης	2.345	3.572
Δαπάνη που αναγνωρίσθηκε στη χρήση	**7.294**	**10.047**
Συμφωνία λοιπού συνολικού εισοδήματος		
Κέρδη λόγω αλλαγών σε δημογραφικές παραδοχές	(217)	
Κέρδη λόγω αλλαγών σε παραδοχές	(23.117)	28.773
Κέρδη χρήσης λόγω εμπειρίας	(24.864)	(14.720)
Συνολικό ποσό που αναγνωρίσθηκε στα συνολικά εισοδήματα της χρήσης	**(48.198)**	**14.053**
Συμφωνία καθαρής υποχρέωσης στον ισολογισμό		
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	133.999	109.899
Δαπάνη που αναγνωρίσθηκε στη χρήση	7.294	10.047
Μεταβολή λοιπών συνολικών εσόδων χρήσης	(48.198)	14.053
Υποχρέωση σε Ισολογισμό	**93.095**	**133.999**

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

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ *Ποσά σε €*	31/12/2015	31/12/2014
Για τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών		
Επιτόκιο προεξόφλησης	2,25%	1,75%
Ποσοστό μελλοντικής αύξησης μισθών	1,00%	2,00%
Για τον προσδιορισμό του κόστους καθορισμένων παροχών		
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,75%	3,25%
Ποσοστό μελλοντικής αύξησης μισθών	2,00%	2,00%

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

Ανάλυση Ευαισθησίας στις σημαντικότερες υποθέσεις	Παρούσα Αξία Υποχρέωσης 31/12/2015
Επιτόκιο Προεξόφλησης - 25 μονάδες βάσης	97.012
Επιτόκιο Προεξόφλησης + 25 μονάδες βάσης	89.358
Ποσοστό αύξησης Μισθών - 25 μονάδες βάσης	89.303
Ποσοστό αύξησης Μισθών + 25 μονάδες βάσης	97.052

Η Εταιρεία δεν κατέβαλε αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης κατά το 2015.

24. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

24.1 Φορολογικά θέματα

Οι χρήσεις 2012, 2013 και 2014 έχουν ελεγχθεί από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994 και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 και έχουν εκδοθεί αντίστοιχα πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος από τον τακτικό ελεγκτή της χρήσης 2015, την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, δεν είχε ολοκληρωθεί .

Σύμφωνα με τη ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

24.2 Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Παρακάτω αναλύονται οι δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις :

Ενοίκια Κτιρίων	31/12/2015	31/12/2014
Μέχρι και το 1ο έτος	14.167	27.383
Μετά το 1ο έτος μέχρι και 5 έτη	57.992	72.159
Περισσότερα από 5 έτη	49.746	49.746
Σύνολο	**121.906**	**149.289**

24.3 Νομικά Θέματα

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

25. Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στην Εταιρεία από τη νόμιμη ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών:

Αμοιβές ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	31/12/2015	31/12/2014
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο χρηματοοικονομικών καταστάσεων	17.938	30.750
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης με βάση το κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας	13.919	30.750
Σύνολο	**31.857**	**61.500**

26. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναλύεται ως εξής:

Ενδοεταιρικές συναλλαγές με τον όμιλο	31/12/2014			
Φύση συναλλαγής	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδο	Έξοδο
Metlife A.E.A.Z				
Ασφαλιστικές εργασίες	-	7.190	-	64.888
Προμήθειες Διανομής	-	106.228	-	1.075.444
Ενοίκια	-	1.223	-	2.381
Σύνολο	**-**	**114.640**	**-**	**1.142.712**
Κανελλόπουλος Ν.ΧΡ. Αδαμαντιάδης ΑΕ				
Προμήθειες Διανομής	-	363	-	5.481
Σύνολο	**-**	**363**	**-**	**5.481**
Σύνολο Ενδοεταιρικών συναλλαγών	**-**	**115.003**	**-**	**1.148.193**

Ενδοεταιρικές συναλλαγές με τον όμιλο	31/12/2015			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδο	Έξοδο
Metlife A.E.A.Z				
Ασφαλιστικές εργασίες	-	248	-	49.924
Προμήθειες Διανομής	-	90.654	-	1.068.326
Ενοίκια	-	-	-	15.267
Σύνολο	**-**	**90.903**	**-**	**1.133.517**
Κανελλόπουλος Ν.ΧΡ. Αδαμαντιάδης ΑΕ				
Προμήθειες Διανομής	-	346	-	4.268
Σύνολο	**-**	**346**	**-**	**4.268**
Σύνολο Ενδοεταιρικών συναλλαγών	**-**	**91.249**	**-**	**1.137.785**

Οι αμοιβές διοίκησης για το 2015 ήταν 137.147€ ενώ το 2014 το αντίστοιχο ποσό ήταν 173.773€.

27. Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρεία σε συνεργασία με την Μητρική Metlife A.E.A.Z. έχει θεσπίσει διαδικασίες για την αναγνώριση και παρακολούθηση των κινδύνων που απορρέουν από την επιχειρηματική λειτουργία της. Στα πλαίσια αυτά ως σημαντικότερους κινδύνους αναγνωρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και τον κίνδυνο ρευστότητας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας και τα τμήματα κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου παρακολουθούν στενά την επιχειρηματική δράση της Εταιρείας ώστε όταν χρειαστεί να μπορούν άμεσα να αναγνωρίσουν και να αντιμετωπίσου την έκθεσή της σε νέους κινδύνους .

27.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο για το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας με βάση την πιστοληπτική διαβάθμιση (κατηγοριοποίηση Moody's):

ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ						31/12/2014
	Aa	A	Baa	Ba	NR	*Εύλογη αξία*
Ομόλογα	-	700.091	510.400	-	-	1.210.491
Αμοιβαία Κεφάλαια	-			-	655.549	655.549
Σύνολο αξιόγραφων	**-**	**700.091**	**510.400**	**-**	**655.549**	**1.866.040**

ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ						31/12/2015
	Aa	A	Baa	Ba	NR	*Εύλογη αξία*
Ομόλογα	535.908	400.260	513.564	299.421	-	1.749.153
Σύνολο αξιόγραφων	**535.908**	**400.260**	**513.564**	**299.421**	**-**	**1.749.153**

27.2 Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος πιθανών ζημιών ή απομείωσης αξίας που προκύπτει ως αποτέλεσμα μεταβλητότητας στις αγορές και στους λοιπούς οικονομικούς παράγοντες που επιδρούν στις αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας. Ο εν λόγω κίνδυνος για την εταιρεία εστιάζεται κυρίως κίνδυνο μεταβολής των τιμών, στον κίνδυνο επιτοκίων και στον συναλλαγματικό κίνδυνο.

Κίνδυνος τιμών

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

Κίνδυνος επιτοκίων

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

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία πραγματοποιεί περιορισμένης αξίας συναλλαγές σε νομίσματα εκτός Ευρώ, με αποτέλεσμα κατά τη λήξη της χρήσης του 2015 να μην υπάρχουν υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα που να δημιουργούν συναλλαγματικό κίνδυνο ενώ για το 2014 το υπόλοιπο ήταν 5 χιλ σε USD.

27.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών. Παρακάτω παρουσιάζεται η ταξινόμηση των μη προεξοφλημένων ταμειακών χρηματοροών που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού της Εταιρείας σε χρονικές περιόδους. Για τις Ομολογίες, η προβολή των χρηματοροών έγινε με βάση το επιτόκιο έκδοσης τους, ενώ για αυτές που έχουν εκδοθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο, έγινε με βάση το τρέχον επιτόκιο.

31/12/2014	Αξία IFRS	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3-12 μήνες	1 - 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Χωρίς λήξη	Σύνολο
Ενεργητικό								
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	1.866.040	300.345	184	12.003	945.022		655.549	1.913.101
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	20.341			20.341				20.341
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	245.905	245.905						245.905
Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις	174.854	12.765	33	2.665	159.391			174.854
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	206.005	206.005						206.005
Σύνολο	**2.513.146**	**765.020**	**217**	**35.009**	**1.104.412**	**0**	**655.549**	**2.560.207**
Υποχρεώσεις								
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	111.246	954	19.415	90.876				111.246
Λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης	70.062			20.000	50.062			70.062
Λοιπές υποχρεώσεις	303.360	197.947	56.397	49.016				303.360
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	133.999					133.999		133.999
Σύνολο	**618.666**	**198.902**	**75.812**	**159.892**	**50.062**	**133.999**		**618.666**

31/12/2015	Αξία IFRS	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3-12 μήνες	1 - 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Χωρίς λήξη	Σύνολο
Ενεργητικό								
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	1.749.153		91	1.250.588	520.707			1.771.386
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι	20.261			20.261				20.261
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	273.366	273.366						273.366
Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις	19.086	4.412	74	12.434	2.166			19.086
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	61.459	61.459						61.459
Σύνολο	**2.123.326**	**339.238**	**165**	**1.283.283**	**522.873**	**0**		**2.145.559**
Υποχρεώσεις								
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	141.019	1.184	18.680	121.154				141.019
Λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης	50.062	50.062						50.062
Λοιπές υποχρεώσεις	350.862	146.480	51.533	152.850				350.862
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	93.095					93.095		93.095
Σύνολο	**635.038**	**197.725**	**70.213**	**274.004**	**0**	**93.095**		**635.038**

27.4 Λειτουργικός Κίνδυνος

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

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

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

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

28. Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

- Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την 19/1382/5.2.2016 απόφαση της παρείχε την άδεια μεταβίβασης του ποσοστού 5% που κατέχει η «ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Α.» στην «Ν. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.» και την απόκτηση από τον δεύτερο της άμεσης ειδικής συμμετοχής, ποσοστού 10% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.
- Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την 11/753/31.3.2016 ανακάλεσε τη προηγούμενη απόφασή της 3/367/17.3.2014 με την οποία χορήγησε την άδεια παροχής πρόσθετων υπηρεσιών σύμφωνα με τις περιπτώσεις, α) & β-αα) της παραγράφου 2 του άρθρου 12 του ν. 4099/2012, λόγω μη ενεργοποίησης της εν λόγο άδειας και απαίτησε την τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρείας. Στην Έκτατη Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε την 1η Ιουλίου 2016 επήλθε η τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρείας ως προς τον σκοπό και υποβλήθηκε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προς έγκριση.

29. Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και Συμμόρφωσης

Η Εταιρεία εφάρμοσε τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς αναδρομικά ώστε να καταρτίσει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης την 1η Ιανουαρίου 2014.

Έως τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014, η Εταιρεία προετοίμαζε τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα άρθρα 42α & 43γ του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920.

Η Εταιρεία έκανε χρήση των παρακάτω εξαιρέσεων όπως ορίζεται από το Δ.Π.Χ.Α. 1:

Ορισμός των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Την ημερομηνία της πρώτης εφαρμογής, η Εταιρεία ορίζει σύμφωνα με τα κριτήρια των Δ.Π.Χ.Α., ποια από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά της στοιχεία θα κατηγοριοποιήσει ως Αξιόγραφα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Παύση Αναγνώρισης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Α. για την παύση αναγνώρισης στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού από την ημερομηνία μετάβασης και μετά.

Παροχές προς εργαζομένους (Προγράμματα καθορισμένων παροχών)

Η Εταιρεία επέλεξε να αναγνωρίσει όλο το σωρευμένο ποσό των μη αναγνωρισμένων αναλογιστικών κερδών/ζημιών κατά την ημερομηνία μετάβασης.

Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Όπως επιτρέπεται από το Δ.Π.Χ.Α. 1, τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία εμφανίζονται στο «τεκμαρτό κόστος», που είναι το ιστορικό κόστος προσαυξημένο κατά την υπεραξία που υπολογίστηκε βάση του Ν.2065/92 και το μεταγενέστερο κόστος προσθηκών και βελτιώσεων, μειωμένο με τις σχετικές αποσβέσεις. Το ποσό της υπεραξίας γίνεται «τεκμαρτό κόστος» κατά την ημερομηνία της προαναφερθείσας αποτίμησης. Οι Αποσβέσεις υπολογίστηκαν από την ημερομηνία μετάβασης.

Εκτιμήσεις

Κατά την ημερομηνία μετάβασης οι εκτιμήσεις της Εταιρείας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. δεν διαφέρουν από εκείνες που είχαν γίνει σύμφωνα με τον Ν. 2190/1920.

29.1 Συμφωνία της καθαρής θέσης μεταξύ Ν. 2190/1920 και Δ.Π.Χ.Α.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ *Ποσά σε €*	Σημ.	31/12/2014 Δ.Π.Χ.Α.		31/12/2014 Ν.2190/1920	31/12/2013 Δ.Π.Χ.Α.		31/12/2013 Ν.2190/1920
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία		44.756	-	44.756	65.860	-	65.860
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		37.239	-	37.239	16.545	-	16.545
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	I	56.813	(56.813)	-	35.406	(35.406)	-
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	II	1.866.040	(17.402)	1.848.638	2.266.772	(114)	2.266.657
Ελληνικό Δημόσιο - παρακρατημένοι φόροι		20.341	10.009	30.350	30.150	-	30.150
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια		245.905	-	245.905	283.513	-	283.513
Λοιπές Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις		174.854	-	174.854	55.425	-	55.425
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα		206.005	-	206.005	60.937	-	60.937
Σύνολο Ενεργητικού		**2.651.954**	**(64.206)**	**2.587.748**	**2.814.610**	**(35.520)**	**2.779.089**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
Ίδια κεφάλαια							
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβλημένο		600.000	-	600.000	600.000	-	600.000
Αποθεματικά	II,IV	349.687	(1.635)	348.052	354.213	(6.161)	348.052
Αποτελέσματα εις νέον	III,V	1.083.601	(542.580)	541.022	1.156.701	(29.359)	1.127.342
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**2.033.288**	**(544.215)**	**1.489.073**	**2.110.914**	**(35.520)**	**2.075.394**
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		12.687	-	12.687	-	-	-
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη		98.558	10.009	108.567	345.955	-	345.955
Λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης		70.062	-	70.062	-	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	III	303.360	470.000	773.360	247.842	-	247.842
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό		133.999	-	133.999	109.899	-	109.899
Σύνολο Υποχρεώσεων		**618.666**	**480.009**	**1.098.675**	**703.696**	**-**	**703.696**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		**2.651.954**	**(64.206)**	**2.587.748**	**2.814.610**	**(35.520)**	**2.779.089**

29.2 Συμφωνία της Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Συνολικών Εσόδων μεταξύ Ν.2190/1920 και Δ.Π.Χ.Α.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ *Ποσά σε €*	Σημ.	31/12/2014 Δ.Π.Χ.Α.		31/12/2014 Ν.2190/1920
Έσοδα από προμήθειες		3.354.163	-	3.354.163
Έξοδα από προμήθειες		(1.469.236)	-	(1.469.236)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		**1.884.926**	**-**	**1.884.926**
Λοιπά Έσοδα	II	46.405	2.050	48.454
Καθαρά έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		**1.931.331**		**1.933.381**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	IV	(1.313.645)	(14.212)	(1.327.857)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα		(414.740)	-	(414.740)
Αποσβέσεις		(39.074)	-	(39.074)
Λοιπά έξοδα		(15.756)	-	(15.756)
Συνολικά έξοδα		**(1.783.215)**	**(14.212)**	**(1.797.427)**
Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες		**148.116**	**(12.162)**	**135.954**
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από τόκους		12.093	-	12.093
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου		3.873	-	3.873
Κέρδη προ φόρων		**164.081**	**(12.162)**	**151.920**
Φόροι	I,V	(237.181)	223.788	(13.393)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους		**(73.100)**	**211.626**	**138.527**
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια				
Ποσά που μεταγενέστερα αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα				
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους	II	5.815	(19.337)	(13.522)
Αναβαλλόμενος φόρος	I	58	(58)	-
		5.873	**(19.395)**	**(13.522)**
Ποσά που μεταγενέστερα δεν αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα				
Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών	IV	(14.053)	14.053	-
Αναβαλλόμενος φόρος	I	3.654	(3.654)	-
		(10.399)	**10.399**	**-**
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα/(έξοδα) μετά από φόρους		(4.526)	**(8.996)**	**(13.522)**
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		**(77.626)**	**202.630**	**125.004**

29.3 Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ *Ποσά σε €*	31/12/2014	31/12/2013
Ίδια κεφάλαια με τα Ελληνικά πρότυπα	**1.489.073**	**2.075.394**
Προσαρμογές λόγω Δ.Λ.Π.		
Υποχρεώσεις από προγρ. Προκαθ. παροχών	(2.261)	8.139
Αποθεματικό αξιογράφων ΔΠΠ	3.896	(1.977)
Μερίσματα πληρωτέα (προηγούμενων χρήσεων)	470.000	-
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	72.580	29.359
Ίδια κεφάλαια με τα Δ.Λ.Π.	**2.033.288**	**2.110.914**

29.4 Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Η Εταιρεία δεν Κατάρτιζε Κατάσταση Ταμειακών Ροών σύμφωνα με τον Ν. 2190/1920.

29.5 Επεξήγηση Διαφορών ανάμεσα σε Ν. 2190/1920 και Δ.Π.Χ.Α.

Σημ Ι: Αναβαλλόμενη Φορολογία

Σύμφωνα με τον Ν. 2190/1920 δεν αναγνωρίζονται αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12 Φόροι Εισοδήματος, αναγνωρίζονται αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που προκύπτουν από προσωρινές διαφορές μεταξύ των Αποτελεσμάτων στις Οικονομικές Καταστάσεις και στη Δήλωση Φόρου Εισοδήματος. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές έως το ποσό που είναι πιθανό ότι θα τα μελλοντικά κέρδη θα επαρκούν για να καλύψουν τις υπάρχουσες φορολογικές ζημιές.

Σημ ΙΙ: Διαθέσιμα προς Πώληση – Αναπροσαρμογή

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39, τα χρεόγραφα αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης τους. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισή τους, τα χρεόγραφα του διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας τους, καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση όπου η εύλογη αξία των συγκεκριμένων τίτλων δε δύναται να προσδιοριστεί κατά τρόπο αξιόπιστο και αντικειμενικό, τότε οι τίτλοι αυτοί απεικονίζονται στην αξία κτήσης τους πλέον/(μείον) τυχόν συναλλαγματικές διαφορές. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, όλα τα χρεόγραφα αναγνωρίζονταν αρχικά στο κόστος κτήσης τους και μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισής τους απεικονίζονταν στη συνολικά χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσης και τρέχουσας αξίας. Ως τρέχουσα αξία βάσει Ελληνικών Λογιστικών Αρχών θεωρείται ο μέσος όρος της καθαρής τιμής τους κατά τον τελευταίο μήνα της χρήσης.

Σημ ΙΙΙ: Μερίσματα

Τα μερίσματα αναγνωρίζονται όταν εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, τα μερίσματα αναγνωρίζονταν όταν προτείνονταν από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Σημ ΙV: Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών

Οι μη χρηματοδοτημένες υποχρεώσεις που προέκυψαν από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών προς τους εργαζόμενους αναγνωρίστηκαν στο σύνολο τους. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, οι σχετικές προβλέψεις γίνονταν σύμφωνα με την εργατική νομοθεσία για τη συνταξιοδότηση του προσωπικού.

Σημ V: Διαφορές φορολογικού ελέγχου

Οι διαφορές φορολογικού ελέγχου επηρεάζουν το συνολικό εισόδημα. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές δίνεται η δυνατότητα καταχώρησης τους απευθείας στην καθαρή θέση.