



ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2016

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

Οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της "ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ." την 24η Φεβρουαρίου 2017 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.piraeusaedak.gr και στη διεύθυνση της Μητρικής www.piraeusbank.gr

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	Σελίδα
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	4
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	7

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ:

1	ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	8
2	ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΓΕΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	8
2.1	Βάση κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	8
2.2	Συναλλαγματικές μετατροπές	9
2.3	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	9
2.4	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9
2.5	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη	10
2.6	Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	10
2.7	Μισθωμένα πάγια	10
2.8	Απαιτήσεις από πελάτες	10
2.9	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10
2.10	Μετοχικό κεφάλαιο	10
2.11	Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	11
2.12	Παροχές σε εργαζομένους	11
2.13	Προβλέψεις	12
2.14	Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	12
2.15	Διανομή μερισμάτων	12
2.16	Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	12
2.17	Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	13
3	ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	15
4	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	15
4.1	Κίνδυνος αγοράς	15
4.2	Πιστωτικός κίνδυνος	16

Σημείωση		Σελίδα
4.3	Κίνδυνος ρευστότητας	16
4.4	Διαχείριση κεφαλαίων	17
4.5	Εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	17
5	ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	17
6	ΑΪΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	18
7	ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	18
8	ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	19
9	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	20
10	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	20
11	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΑ ΕΩΣ ΤΗ ΛΗΞΗ	20
12	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	21
13	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	21
14	ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟ	21
15	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ	22
16	ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	23
17	ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	23
18	ΕΣΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	23
19	ΚΟΣΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	24
20	ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	24
21	ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	24
22	ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	24
23	ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	25
24	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΘΑΡΑ	25
25	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	25
26	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	26
27	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	27
28	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	27
	ΈΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	28
	ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημείωση	31.12.2016	31.12.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5	285,59	4.388,09
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	157.576,38	130.016,14
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7	378.238,00	272.349,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	112.320,77	95.080,85
		648.420,74	501.834,08
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Απαιτήσεις από πελάτες	9	271.493,34	375.370,06
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	10	0,00	998,41
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη	11	6.339.457,94	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	7	930.792,81	785.988,73
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	5.158.362,93	11.789.089,11
		12.700.107,02	12.951.446,31
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		13.348.527,76	13.453.280,39
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	13	3.500.000,00	3.500.000,00
Αποθεματικά		2.895.755,89	2.873.989,19
Κέρδη εις νέο	14	6.027.739,11	5.639.876,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		12.423.495,00	12.013.865,19
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	15	223.688,00	186.403,00
Λοιπές προβλέψεις	16	110.597,96	110.597,96
		334.285,96	297.000,96
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17	590.746,80	919.379,53
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		0,00	223.034,71
		590.746,80	1.142.414,24
Σύνολο υποχρεώσεων		925.032,76	1.439.415,20
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		13.348.527,76	13.453.280,39

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31.12.2016	31.12.2015
Κύκλος εργασιών (έσοδα διαχείρισης)	18	5.616.523,30	6.044.351,43
Κόστος υπηρεσιών	19	(3.099.648,06)	(3.521.654,83)
Μικτά κέρδη		2.516.875,24	2.522.696,60
Έξοδα διάθεσης	20	(288.030,01)	(291.218,78)
Έξοδα διοίκησης	21	(1.684.816,09)	(1.537.096,68)
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	5,6	(81.631,49)	(56.902,33)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	23	49.077,68	56.897,84
Αποτελέσματα κέρδη εκμετάλλευσης		511.475,33	694.376,65
Χρηματοοικονομικά έσοδα καθαρά	24	117.868,87	160.874,42
Κέρδη προ φόρων		629.344,20	855.251,07
Φόρος εισοδήματος	25	(194.010,26)	(244.001,43)
Κέρδη μετά από φόρους (α)		435.333,94	611.249,64
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους		(25.704,13)	15.487,23
Λοιπά συνολικά εισοδήματα (β)		(25.704,13)	15.487,23
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (α+β)		409.629,81	626.736,87

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015	3.500.000,00	2.843.426,45	5.043.701,87	11.387.128,32
Μεταφορά κερδών σε τακτικό αποθεματικό	0,00	30.562,74	(30.562,74)	0,00
Αποτέλεσμα που αναγνωρίσθηκε απευθείας στην καθαρή θέση μετά το φόρο	0,00	0,00	15.487,23	15.487,23
Κέρδη μετά από φόρους 01.01.2015 – 31.12.2015	0,00	0,00	611.249,64	611.249,64
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	3.500.000,00	2.873.989,19	5.639.876,00	12.013.865,19
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2016	3.500.000,00	2.873.989,19	5.639.876,00	12.013.865,19
Μεταφορά κερδών σε τακτικό αποθεματικό	0,00	21.766,70	(21.766,70)	0,00
Αποτέλεσμα που αναγνωρίσθηκε απευθείας στην καθαρή θέση μετά το φόρο	0,00	0,00	(25.704,13)	(25.704,13)
Κέρδη μετά από φόρους 01.01.2016 – 31.12.2016	14	0,00	435.333,94	435.333,94
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	3.500.000,00	2.895.755,89	6.027.739,11	12.423.495,00

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31.12.2016	31.12.2015
<u>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>			
Κέρδη προ φόρων		629.344,20	855.251,07
<u>Πλέον / μείον προσαρμογές για :</u>			
Αποσβέσεις	5,6	81.631,49	56.902,33
Ζημίες από πωλήσεις / διαγραφές παγίων	23	1,77	0,00
Προβλέψεις		1.082,00	7.349,00
Ζημίες από αναπροσαρμογή χρημ/κών στοιχείων σε εύλογη αξία	23	0,00	5,12
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας		(122.084,74)	(166.470,47)
<u>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες :</u>			
(Αύξηση) απαιτήσεων		(347.567,67)	(126.804,81)
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων		(328.632,73)	293.588,63
Μείον:			
Καταβληθέντες φόροι		(223.034,71)	(225.465,80)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(309.260,39)	694.355,07
<u>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>			
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	5,6	(105.091,00)	(81.715,00)
Αγορά επενδυτικών τίτλων		(6.313.398,06)	0,00
Πώληση / λήξη επενδυτικών τίτλων		972,47	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες		96.050,80	166.470,47
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(6.321.465,79)	84.755,47
<u>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>			
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		0,00	0,00
Καθαρή (μείωση)/αύξηση ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων χρήσης		(6.630.726,18)	779.110,54
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		11.789.089,11	11.009.978,57
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	12	5.158.362,93	11.789.089,11

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Η «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» («Εταιρεία»), συστάθηκε στις 24 Μαΐου 2005 με την αρχική επωνυμία «ΠΕΙΡΑΙΩΣ CONSTRUCTIONS ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Με την υπ' αριθμ. 6/378/14.04.2006 απόφαση του Δ. Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 2 (σκοπού) του καταστατικού της Εταιρείας και η μετατροπή της σε Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Ν. 3283/2004.

Σύμφωνα με το καταστατικό, σκοπός της Εταιρείας είναι η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και συλλογικών επενδύσεων του Ν. 3283/2004 καθώς επίσης η διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων τρίτων. Η διάρκεια της Εταιρείας είναι 50 έτη και λήγει το 2055. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και η έδρα της είναι επί της Λεωφόρου Βασιλίσσης Σοφίας 94 & Κερασούντος 1 στην Αθήνα.

Είναι μέλος του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, η οποία στις 31.12.2016 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 100%. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εταιρειών "Τράπεζα Πειραιώς" με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Στις 21.06.2013 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση της εταιρείας "Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ." με την εταιρεία "ΑΤΕ Α.Ε.Δ.Α.Κ." με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 24.02.2017.

2 ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΓΕΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., παρατίθενται παρακάτω. Οι λογιστικές αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλα τα έτη υπό αναφορά, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

2.1. Βάση κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και τις διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν την οικονομική θέση, τη χρηματοοικονομική επίδοση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, σύμφωνα με την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας.

Μακροοικονομικό και Χρηματοοικονομικό Περιβάλλον 31.12.2016

Τον Ιούνιο 2016, με την ολοκλήρωση της 1ης αξιολόγησης του 3ου Προγράμματος Οικονομικής Πολιτικής, το οποίο συνάφθηκε τον Αύγουστο 2015, επιτεύχθηκε μια σημαντική θετική εξέλιξη για την πορεία της ελληνικής οικονομίας, η οποία βρίσκεται σε μια κρίσιμη καμπή για τη μετάβαση από την παρατεταμένη ύφεση προς βιώσιμη αναπτυξιακή τροχιά.

Η ολοκλήρωση της 2ης αξιολόγησης, σε συνδυασμό με τα προσδοκώμενα μέτρα ελάφρυνσης του δημόσιου χρέους σε βάθος χρόνου, αναμένεται να οδηγήσουν σταδιακά σε βελτίωση του οικονομικού κλίματος, παράλληλα με την πραγματοποίηση αποκρατικοποιήσεων, την περαιτέρω απελευθέρωση της κίνησης κεφαλαίων, την επιστροφή σε θετικούς ρυθμούς του ΑΕΠ και στη συμμετοχή των ελληνικών ομολόγων στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ.

Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και τις πιθανές επιπτώσεις τους, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας και αξιολογώντας όλα τα παραπάνω, εκτιμά ότι η Εταιρεία θα συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία της για το ορατό μέλλον.

Βασική αρχή κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αποτελεί το ιστορικό κόστος, το οποίο αναπροσαρμόζεται με τις αποτιμήσεις σε εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων. Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγαλύτερο βαθμό άσκησης κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.

Η Εταιρεία δεν προέβη στη πρόωρη εφαρμογή κάποιου Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

2.2. Συναλλαγματικές μετατροπές

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καταρτίζονται σε ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας. Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σε ευρώ. Συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημέρα της συναλλαγής.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημερομηνία αυτή. Τα κέρδη ή ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.3. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρρυπτές δαπάνες για την απόκτηση αυτών των στοιχείων. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης που πραγματοποιούνται. Αντίθετα, σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων, εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή τους.

Οι αποσβέσεις αυτών των στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Λοιπός εξοπλισμός : 4 - 5 έτη

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων: 12,5 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσια κατάσταση οικονομικής θέσης.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται στα έξοδα.

Κατά την πώληση ή απόσυρση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς, την περίοδο της πώλησης ή απόσυρσης.

2.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο ποσό αυτό μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης της αξίας τους. Το κόστος των άυλων περιουσιακών στοιχείων αποσβένεται βάσει συντελεστών που προσεγγίζουν την ωφέλιμη ζωή τους.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αφορούν λογισμικό. Το κόστος λογισμικού αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο εντός 3 – 4 ετών. Υπολειμματικές αξίες δεν αναγνωρίζονται. Οι ωφέλιμες ζωές των άυλων περιουσιακών στοιχείων αξιολογούνται σε ετήσια βάση και οποιοσδήποτε τυχόν αναμορφώσεις εφαρμόζονται μελλοντικά.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον ετησίως σε εξατομικευμένο επίπεδο ή σε επίπεδο μονάδας δημιουργίας χρηματοροών στην οποία ανήκουν.

2.5. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές και καθορισμένη λήξη, τα οποία η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να διακρατήσει μέχρι τη λήξη. Εάν η Εταιρεία επρόκειτο να πουλήσει ένα σημαντικό ποσό περιουσιακών στοιχείων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη, ολόκληρη η κατηγορία θα ανακατατασσόταν ως διαθέσιμη προς πώληση. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός από αυτές με ημερομηνίες λήξης μικρότερες από 12 μήνες από την ημερομηνία αναφοράς οι οποίες ταξινομούνται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης οικονομικής θέσης, και εφόσον υπάρχει οποιαδήποτε σχετική ένδειξη ότι ένα περιουσιακό στοιχείο μπορεί να είναι απομειωμένο, η Εταιρεία εκτιμά το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου. Όταν, και μόνο όταν, το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου είναι μικρότερο από τη λογιστική αξία του, η τελευταία θα μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό του και θα αναγνωρίζεται μία ζημία απομείωσης.

Η ζημία απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα αμέσως, εκτός και αν προβλέπεται διαφορετικός λογιστικός χειρισμός από άλλο Δ.Π.Χ.Α.. Μία ζημία απομείωσης που καταχωρήθηκε για ένα περιουσιακό στοιχείο σε προηγούμενα έτη αναστρέφεται αν και μόνον αν έχει υπάρξει μία μεταβολή στις εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν για να προσδιοριστεί το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου από την τελευταία ζημία απομείωσης που είχε καταχωρηθεί. Αν αυτό συμβαίνει, η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου αυξάνεται στο ανακτήσιμο ποσό του.

2.7. Μισθωμένα πάγια

Οι μισθώσεις στις οποίες ο εκμισθωτής διατηρεί ουσιαδώς όλους τους κινδύνους, αλλά και τις ωφέλειες που απορρέουν από το ιδιοκτησιακό καθεστώς καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις.

Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται στα πλαίσια των λειτουργικών μισθώσεων (καθαρές από τυχόν άλλα κίνητρα που έλαβε ο εκμισθωτής) καταχωρούνται αναλογικά στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

2.8. Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου (εάν αυτές είναι απαιτητές σε διάστημα άνω του ενός έτους), αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης.

Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα είναι περιουσιακά στοιχεία μειωμένου κινδύνου και εμπεριέχουν μετρητά και χρηματικά διαθέσιμα σε Τράπεζες.

2.10. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από κοινές ονομαστικές μετοχές. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται, μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

2.11. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Η φορολογία της χρήσης περιλαμβάνει τρέχοντα φόρο και αναβαλλόμενο φόρο. Η φορολογία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα εκτός εάν αφορά στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στην καθαρή θέση. Σε αυτή την περίπτωση, ο φόρος επίσης αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στην καθαρή θέση αντίστοιχα.

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης της οικονομικής θέσης. Η Διοίκηση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις στις φορολογικές δηλώσεις σχετικά με καταστάσεις όπου η φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία. Σχηματίζει προβλέψεις, όπου είναι απαραίτητο, σε σχέση με τα ποσά που αναμένονται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης της οικονομικής θέσης και αναμένεται να είναι σε ισχύ όταν η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση θα ανακτηθεί ή η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για τη χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

2.12. Παροχές σε εργαζομένους

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών περιλαμβάνουν την καταβολή εισφορών σε Κρατικά Ταμεία (π.χ. ΕΦΚΑ) και σε ασφαλιστικές εταιρείες, με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση της Εταιρείας σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο ή η ασφαλιστική εταιρεία περιέλθει σε αδυναμία καταβολής των προβλεπόμενων παροχών στον ασφαλιζόμενο. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στη χρήση που αφορά.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών καθορίζουν το ποσό της παροχής που θα εισπράξουν κατά τη συνταξιοδότηση οι ενεργοί εργαζόμενοι, σε συνάρτηση με έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια υπηρεσίας και η αποζημίωση.

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης όσον αφορά τα συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο τέλος της περιόδου αναφοράς μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή χρησιμοποιώντας τη μέθοδο προβλεπμένης πιστωτικής μονάδας.

Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών καθορίζεται με την προεξόφληση των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια από υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα που είναι εκφρασμένα στο νόμισμα στο οποίο θα καταβάλλονται οι παροχές. Οι όροι λήξης προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης συνταξιοδότησης. Σε χώρες όπου δεν υπάρχει αγορά με βάθος σε τέτοια ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια της αγοράς για κρατικά ομόλογα.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές αναπροσαρμογές και μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές θα αναγνωριστούν στα λοιπά συνολικά έσοδα στη χρήση που προκύπτουν. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδοτήσεως.

Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εκούσια (εθελουσία) αποχώρηση. Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτές σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

2.13. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μία παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη), ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης και το ποσό αυτής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Σε περίπτωση που καταστεί πραγματικά βέβαιο, ότι θα προκύψει μία εισροή οικονομικών ωφελειών, το περιουσιακό στοιχείο και το σχετικό έσοδο καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις της περιόδου στην οποία συμβαίνει η μεταβολή.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης οικονομικής θέσης και αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης, οι προβλέψεις αντλογίζονται.

Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημιές.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται, παρά μόνο αν είναι βέβαιες.

2.14. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Τα έσοδα και τα έξοδα της Εταιρείας αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα. Αναλυτικότερα:

- τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται τη χρήση που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών,
- τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα,
- τα έσοδα από μερίσματα (εάν υπάρχουν) αναγνωρίζονται όταν εγκριθούν από την τακτική γενική συνέλευση των μετόχων,
- τα έξοδα αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα.

2.15. Διανομή μερισμάτων

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

2.16. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν:

- Τη μητρική Τράπεζα Πειραιώς,
- Εταιρείες που ελέγχει η μητρική Τράπεζα και με τις οποίες η Εταιρεία τελεί υπό κοινό έλεγχο,
- Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Εταιρείας και
- Οικονομικά εξαρτώμενα μέλη και συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα κ.ά.) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης.

Συναλλαγές παρόμοιας φύσης γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά. Όλες οι συναλλαγές με τη μητρική και τα συνδεδεμένα μέρη διενεργούνται με όρους που ισοδυναμούν με εκείνους που επικρατούν σε συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

2.17. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση**ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»**

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης»

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

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις”

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

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) “Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε ορισμένα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμιξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους**ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)**

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχον μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. μπορεί να απαιτήσει τη διενέργεια κάποιων εκτιμήσεων και παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης της Εταιρείας, που επηρεάζουν τα ποσά που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Εφόσον πραγματοποιηθούν τέτοιες εκτιμήσεις θα παρατεθούν αναλυτικά στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων για κάθε σχετική περίπτωση. Τα απολογιστικά στοιχεία είναι πιθανό να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Φόρος Εισοδήματος

Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος κατά τη διάρκεια της χρήσης, καθώς ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει το φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου όπου ολοκληρώνεται ο προσδιορισμός.

4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων**

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρείας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων.

Τόσο οι αρχές όσο και η υφιστάμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων έχουν δημιουργηθεί για τον έγκαιρο εντοπισμό και την ανάλυση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία, για τη θέσπιση κατάλληλων ορίων και συστημάτων ελέγχου, καθώς επίσης και για τη συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων και την τήρηση των θεσπισμένων ορίων. Η Εταιρεία επανεξετάζει σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έτσι ώστε να ανταποκρίνεται στη δυναμική των αγορών, σε μεταβολές στα προσφερόμενα προϊόντα και στις ενδεδειγμένες διεθνείς πρακτικές.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους οι οποίοι προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών προϊόντων: α) κίνδυνος αγοράς, β) πιστωτικός κίνδυνος και γ) κίνδυνος ρευστότητας.

4.1. Κίνδυνος αγοράς**Συναλλαγματικός κίνδυνος**

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

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται εντός της ζώνης του ευρώ, με αποτέλεσμα να μην είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο, σε αντίθεση με τα Α/Κ που διαχειρίζεται και τα οποία είναι εκτεθειμένα σε περιορισμένο συναλλαγματικό κίνδυνο λόγω μικρών ενεργητικών, η επίδραση του οποίου δεν κρίνεται σημαντική.

Κίνδυνος μεταβολής τιμών χρεογράφων

Η Εταιρεία διαχειρίζεται Α/Κ, τα οποία εκτίθενται σε κίνδυνο μεταβολής των τιμών των χρεογράφων.

Ο κίνδυνος αυτός μεταφέρεται στην Εταιρεία μέσω των εσόδων που πραγματοποιεί από την προμήθεια διαχείρισης των Α/Κ και η οποία έχει άμεση σχέση με το ενεργητικό των Α/Κ, όπως αυτό αποτιμάται καθημερινά. Για τον περιορισμό του κινδύνου αυτού, υπάρχει Επενδυτική Επιτροπή η οποία συνεδριάζει σε τακτά διαστήματα, παρακολουθεί τη σύνθεση των μετοχικών Α/Κ και ανάλογα με τις μεταβολές των τιμών των χρεογράφων, προσαρμόζει τη σύνθεση του Α/Κ.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει στο ενεργητικό σημαντικά έντοκα στοιχεία που περιλαμβάνουν καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές τραπεζικές καταθέσεις. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σημαντικά σε κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια καθώς οι καταθέσεις των ταμειακών διαθεσίμων της είναι προθεσμιακές με μέγιστη περίοδο τριών μηνών και εγγυημένη απόδοση.

4.2. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συναλλακτικές τους υποχρεώσεις.

Η Εταιρεία έχει συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου αναφορικά με τις απαιτήσεις από τα Α/Κ που διαχειρίζεται και τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Οι συναλλαγές της Εταιρείας με πελάτες αναπτύσσονται κατόπιν αξιολόγησης της φερεγγυότητας και της αξιοπιστίας τους, προκειμένου να μην παρατηρούνται προβλήματα καθυστερήσεων πληρωμών και επισφαλειών. Η Εταιρεία δεν έχει υπόλοιπα τραπεζικών πιστώσεων.

Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύονται περαιτέρω οι απαιτήσεις της Εταιρείας. Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων όπως φαίνονται ακολούθως απεικονίζουν και το μέγιστο πιστωτικό κίνδυνο.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού**Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας**

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Λοιπές μακροπρόθεσες απαιτήσεις	378.238,00	272.349,00
Πελάτες	271.493,34	375.370,06
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	930.792,81	785.988,73
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.158.362,93	11.789.089,11
	<u>6.738.887,08</u>	<u>13.222.796,90</u>

4.3. Κίνδυνος ρευστότητας

Η καλή διαχείριση των διαθεσίμων, η υγιής χρηματοοικονομική διάρθρωση και η προσεκτική επιλογή των επενδυτικών κινήσεων εξασφαλίζει έγκαιρα στην Εταιρεία την αναγκαία ρευστότητα για τις λειτουργίες της.

Το υπόλοιπο των προμηθευτών και των λοιπών υποχρεώσεων αναλύεται ανάλογα με το βαθμό ληκτότητάς τους ως ακολούθως:

<u>Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
μέχρι 1 μήνα	578.570,78	907.203,51
από 1 έως 3 μήνες	12.176,02	12.176,02
	<u>590.746,80</u>	<u>919.379,53</u>

4.4. Διαχείριση κεφαλαίων

Η Εταιρεία δεν έχει δάνεια και παρατίθεται ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων της στη Σημείωση 12.

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρακαλουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τα αρμόδια όργανα της Εταιρείας και υποβάλλεται σε τριμηνιαία βάση στην εποπεύουσα αρχή, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας για τη χρήση του 2016 και 2015 ήταν 37,18% και 37,66% αντίστοιχα.

4.5. Εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεωνα) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που τηρούνται σε εύλογες αξίες

Η Εταιρεία παρέχει τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μέσω μιας ιεράρχησης τριών επιπέδων:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργή αγορά η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με βάση τις δημοσιευμένες τιμές αγοράς που ισχύουν κατά την ημερομηνία αναφοράς για όμοια περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις («Επίπεδο 1»).
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργή αγορά η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται είτε άμεσα είτε έμμεσα σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς («Επίπεδο 2»).
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργή αγορά η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που κατά βάση δεν στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς («Επίπεδο 3»).

β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016, η λογιστική αξία των απαιτήσεων από πελάτες, των χρηματοοικονομικών στοιχείων διακρατούμενων έως τη λήξη, των λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων, των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων,

5 ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα ενσώματα πάγια της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

2015	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	62.796,57	174.778,96	237.575,53
Προσθήκες	0,00	140,00	140,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	62.796,57	174.918,96	237.715,53
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	(62.796,57)	(165.829,34)	(228.625,91)
Αποσβέσεις χρήσης	0,00	(4.701,53)	(4.701,53)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	(62.796,57)	(170.530,87)	(233.327,44)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	0,00	4.388,09	4.388,09

2016	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	62.796,57	174.918,96	237.715,53
Προσθήκες	0,00	921,00	921,00
Πωλήσεις / Διαγραφές	0,00	(46.294,59)	(46.294,59)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	62.796,57	129.545,37	192.341,94
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	(62.796,57)	(170.530,87)	(233.327,44)
Αποσβέσεις χρήσης	0,00	(5.021,73)	(5.021,73)
Πωλήσεις / Διαγραφές	0,00	46.292,82	46.292,82
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	(62.796,57)	(129.259,78)	(192.056,35)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2016	0,00	285,59	285,59

6 ΑΨΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα άυλα πάγια της Εταιρείας αφορούν λογισμικό και αναλύονται παρακάτω:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	852.812,30	771.237,30
Προσθήκες	104.170,00	81.575,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	956.982,30	852.812,30
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(722.796,16)	(670.595,36)
Αποσβέσεις χρήσης	(76.609,76)	(52.200,80)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	(799.405,92)	(722.796,16)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου	157.576,38	130.016,14

7 ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Το υπόλοιπο των λοιπών απαιτήσεων αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		
Συμμετοχή στην PIRAEUS ASSET MANAGEMENT EUROPE	100,00	100,00
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	378.138,00	272.249,00
ΣΥΝΟΛΑ	378.238,00	272.349,00

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις		
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	46.841,30	247.592,61
Λουτοί χρεώστες	321.592,62	444.703,31
Δεδουλευμένοι τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	1.604,15	12.386,53
Έξοδα επόμενων χρήσεων	90.674,89	80.999,43
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	470.079,85	306,85
ΣΥΝΟΛΑ	<u>930.792,81</u>	<u>785.988,73</u>

8 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί του συνόλου των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Για την χρήση του 2016 ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φόρων έγινε με φορολογικό συντελεστή 29%.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Η ανάλυση των φορολογικών απαιτήσεων για τις χρήσεις 2016 και 2015 έχει ως εξής:

Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία ενεργητικού	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	64.869,52	54.056,87
Διαγραφή λογισμικών προγραμμάτων	15.714,77	8.523,12
Αποσβέσεις επίπλων & εξοπλισμού	1.460,48	1.211,78
Λοιπές υποχρεώσεις	7.076,00	8.120,00
Έκτακτες προβλέψεις	23.200,00	23.200,00
Σύνολο (α)	<u>112.320,77</u>	<u>95.111,77</u>
Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία παθητικού	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Αποτίμηση χρεογράφων	0,00	(30,92)
Σύνολο (β)	<u>0,00</u>	<u>(30,92)</u>
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση (α)-(β)	112.320,77	95.080,85

Η κίνηση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης έχει ως εξής:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση την 1η Ιανουαρίου	95.080,85	85.184,00
Επίδραση αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα χρήσης	6.741,05	16.222,62
Επίδραση αναβαλλόμενου φόρου στην καθαρή θέση	10.498,87	(6.325,77)
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση την 31η Δεκεμβρίου	<u>112.320,77</u>	<u>95.080,85</u>

Ο αναβαλλόμενος φόρος που επηρέασε τα αποτελέσματα χρήσης αναλύεται ως εξής:

Αναβαλλόμενος φόρος (Αποτελέσματα)	<u>01.01-31.12.2016</u>	<u>01.01-31.12.2015</u>
Αποσβέσεις επίπλων & εξοπλισμού	248,70	439,71
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	313,78	8.157,22
Διαγραφή λογισμικών προγραμμάτων	7.191,65	4.387,57
Λοιπές υποχρεώσεις	(1.044,00)	840,00
Έκτακτες Προβλέψεις	0,00	2.400,00
Αποτίμηση χρεογράφων	30,92	(1,88)
	<u>6.741,05</u>	<u>16.222,62</u>

9 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ

Το υπόλοιπο των απαιτήσεων από τους πελάτες, αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Πελάτες εσωτερικού	262.099,74	366.290,16
Πελάτες εξωτερικού	9.393,60	9.079,90
ΣΥΝΟΛΑ	<u>271.493,34</u>	<u>375.370,06</u>

10 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αφορούν:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	998,41
ΣΥΝΟΛΑ	<u>0,00</u>	<u>998,41</u>

11 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΑ ΕΩΣ ΤΗ ΛΗΞΗ

Το υπόλοιπο των χρηματοοικονομικών στοιχείων αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	6.339.457,94	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	<u>6.339.457,94</u>	<u>0,00</u>

Το παραπάνω υπόλοιπο αφορά Ε.Γ.Ε.Δ. ονομαστικής αξίας € 3.350.000,00 έναρξης 14.10.2016 και λήξης 13.01.2017 και Ε.Γ.Ε.Δ. ονομαστικής αξίας € 3.000.000,00 έναρξης 11.11.2016 και λήξης 10.02.2017. Οι δεδουλευμένοι τόκοι έχουν λογιστεί στα έσοδα της Εταιρείας.

12 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Ταμείο	816,41	120,45
Καταθέσεις όψεως	157.546,52	2.388.968,66
Καταθέσεις προθεσμίας	5.000.000,00	9.400.000,00
ΣΥΝΟΛΑ	<u>5.158.362,93</u>	<u>11.789.089,11</u>

13 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο
Υπόλοιπο 01.01.2015	350.000	3.500.000,00
Υπόλοιπο 31.12.2015	<u>350.000</u>	<u>3.500.000,00</u>
Υπόλοιπο 01.01.2016	350.000	3.500.000,00
Υπόλοιπο 31.12.2016	<u>350.000</u>	<u>3.500.000,00</u>

14 ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟ

Τα κέρδη εις νέο της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>Κέρδη εις νέο</u>
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2015	5.043.701,87
Αποτέλεσμα που αναγνωρίσθηκε απευθείας στην καθαρή θέση	15.487,23
Αποτέλεσμα χρήσης 01.01.2015 – 31.12.2015	611.249,64
Μεταφορά κερδών σε τακτικό αποθεματικό	(30.562,74)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	<u>5.639.876,00</u>
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2016	5.639.876,00
Αποτέλεσμα που αναγνωρίσθηκε απευθείας στην καθαρή θέση	(25.704,13)
Αποτέλεσμα χρήσης 01.01.2016 – 31.12.2016	435.333,94
Μεταφορά κερδών σε τακτικό αποθεματικό	(21.766,70)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	<u>6.027.739,11</u>

15 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ

Η κίνηση της υποχρέωσης όπως αναγνωρίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης αναλύεται ως εξής:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Υπόλοιπο έναρξης	186.403,00	200.867,00
Μεταβολή στη χρήση	184.810,00	7.349,00
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(183.728,00)	0,00
Αναλογιστικά (κέρδη) καθορισμένων προγραμμάτων παροχών	36.203,00	(21.813,00)
Υπόλοιπο τέλους	223.688,00	186.403,00

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	223.688,00	186.403,00
Υποχρέωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης	223.688,00	186.403,00

Η κίνηση της παρούσας αξίας της υποχρέωσης για τις χρήσεις 2016 και 2015 αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Υπόλοιπο έναρξης	186.403,00	200.867,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	9.298,00	12.998,00
Δαπάνη τόκου	4.660,00	4.017,00
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(183.728,00)	0,00
Πρόσθετες πληρωμές ή έξοδα	170.852,00	(9.666,00)
Αναλογιστικά ζημίες/(κέρδη) καθορισμένων προγραμμάτων παροχών	36.203,00	(21.813,00)
Υπόλοιπο τέλους	223.688,00	186.403,00

Τα ποσά που επιβαρύνουν τα αποτελέσματα των χρήσεων 2016 και 2015 έχουν ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2016</u>	<u>01.01-31.12.2015</u>
Λογαριασμός αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	9.298,00	12.998,00
Δαπάνη τόκου	4.660,00	4.017,00
Κέρδος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	170.852,00	(9.666,00)
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού (Σημείωση 22)	184.810,00	7.349,00

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Επιτόκιο προεξοφλήσεως	1,70%	2,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,75%	1,75%
Μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή (έτη)	20,23	21,05

Ανάλυση ευαισθησίας αποτελεσμάτων

Επίπτωση στην Υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Μεταβολή	Αύξηση	Μείωση
Προεξοφλητικό επιτόκιο	-0,50%	Μείωση 9,4%	Αύξηση 10,6%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	+0,50%	Αύξηση 10,5%	Μείωση 9,5%

16 ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	110.597,96	110.597,96
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	110.597,96	110.597,96

Η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη € 80.000,00 για εκκρεμείς νομικές υποθέσεις και € 30.597,96 για πιθανούς φόρους που ενδεχομένως προκύψουν κατά τον φορολογικό έλεγχο της χρήσης του 2010.

17 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Προμηθευτές	699,66	2.775,50
Υποχρεώσεις από παρακρατημένους φόρους	80.949,95	70.788,58
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	48.835,88	50.054,52
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	325.982,04	683.955,62
Λοιποί πιστωτές	134.279,27	111.805,31
ΣΥΝΟΛΑ	590.746,80	919.379,53

18 ΕΣΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο κύκλος εργασιών (έσοδα διαχείρισης) της Εταιρείας περιλαμβάνει αμοιβές και προμήθειες από τη διαχείριση των αμοιβαίων κεφαλαίων και των χαρτοφυλακίων τρίτων και αναλύεται ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2016</u>	<u>01.01-31.12.2015</u>
Αμοιβή διαχείρισης διαχειριζόμενων Α/Κ	4.156.308,14	5.172.864,30
Προμήθειες διάθεσης - εξαγοράς διαχειριζόμενων Α/Κ	81.800,52	221.527,94
Αμοιβή διαχείρισης αντιπροσωπευόμενων ξένων Α/Κ	18.698,36	19.886,18
Προμήθειες διάθεσης - εξαγοράς αντιπροσωπευόμενων ξένων Α/Κ	4.944,20	18.752,54
Λοιπά έσοδα	1.354.772,08	611.320,47
ΣΥΝΟΛΑ	5.616.523,30	6.044.351,43

19 ΚΟΣΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το κόστος διαχείρισης αναλύεται ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2016</u>	<u>01.01-31.12.2015</u>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(725.491,98)	(627.872,06)
Αμοιβές & προμήθειες	(2.374.156,08)	(2.893.782,77)
ΣΥΝΟΛΑ	(3.099.648,06)	(3.521.654,83)

20 ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Τα έξοδα διάθεσης αναλύονται ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2016</u>	<u>01.01-31.12.2015</u>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(211.580,13)	(217.830,78)
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	(56.006,64)	(64.883,97)
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	(20.443,25)	(8.504,04)
ΣΥΝΟΛΑ	(288.030,01)	(291.218,78)

21 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2016</u>	<u>01.01-31.12.2015</u>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(364.959,44)	(324.172,44)
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	(326.558,03)	(319.949,42)
Παροχές τρίτων	(163.233,00)	(192.308,45)
Φόροι - τέλη	(283.143,82)	(287.665,90)
Διάφορα έξοδα	(546.921,80)	(413.000,47)
ΣΥΝΟΛΑ	(1.684.816,09)	(1.537.096,68)

22 ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	<u>01.01-31.12.2016</u>	<u>01.01-31.12.2015</u>
Μισθοί	(872.189,26)	(901.898,91)
Εργοδοτικές εισφορές	(209.779,27)	(213.718,86)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(35.253,02)	(46.908,50)
Πρόγραμμα εθελουσίας αποχώρησης	(183.728,00)	0,00
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (Σημείωση 15)	(1.082,00)	(7.349,00)
ΣΥΝΟΛΑ	(1.302.031,55)	(1.169.875,27)

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2016 ήταν 26 άτομα, ενώ την προηγούμενη χρήση ήταν 28 άτομα.

Επιπλέον, η Εταιρεία απασχόλησε δανειζόμενο προσωπικό 5 ατόμων, συνολικού κόστους € 344.656,22, το οποίο εμφανίζεται στις Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων.

23 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης καθαρά αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>01.01-31.12.2016</u>	<u>01.01-31.12.2015</u>
Ζημίες από εκποίηση επίπλων & λοιπ.εξοπλισμού	(1,77)	0,00
Κέρδη αποτίμησης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	0,00	(5,12)
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	49.079,45	56.902,96
ΣΥΝΟΛΑ	49.077,68	56.897,84

24 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΘΑΡΑ

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2016</u>	<u>01.01-31.12.2015</u>
Έσοδα από τόκους καταθέσεων & Ε.Γ.Ε.Δ.	122.084,74	166.470,47
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	(2.239,87)	(5.038,05)
Προμήθειες & έξοδα τραπεζών	(1.976,00)	(558,00)
ΣΥΝΟΛΑ	117.868,87	160.874,42

25 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ο φόρος εισοδήματος χρήσης 2016 υπολογίσθηκε με συντελεστή 29%, σύμφωνα με τον Κ.Φ.Ε. (Ν.4172/2013), όπως ισχύει σήμερα.

	<u>01.01-31.12.2016</u>	<u>01.01-31.12.2015</u>
Τρέχων φόρος	(200.751,31)	(260.224,05)
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημείωση 8)	6.741,05	16.222,62
ΣΥΝΟΛΑ	(194.010,26)	(244.001,43)

Ανάλυση Φόρων

	<u>01.01-31.12.2016</u>	<u>01.01-31.12.2015</u>
Κέρδη προ φόρων με βάση τα ΔΠΧΑ	629.344,20	855.251,07
Φόρος εισοδήματος (29%)	(182.509,82)	(248.022,81)
Φόρος επί εξόδων που δεν εκπίπτουν φορολογικά	(11.542,91)	(6.370,42)
Φόρος επί εισοδημάτων που δεν υπόκεινται σε φόρο	42,47	10.391,80
Φόρος	(194.010,26)	(244.001,43)

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Για τις χρήσεις 2011 έως 2015, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ.5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών.

Από τη χρήση 2016 και μετά, η έκδοση του «Ετήσιου Πιστοποιητικού» είναι προαιρετική. Η φορολογική αρχή διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει σε φορολογικό έλεγχο εντός του θεσπισθέντος πλαισίου, όπως αυτό ορίζεται στο άρθρο 36 του Ν.4174/2013.

Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές και έχει περαιώσει οριστικά όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, μέχρι και τη χρήση του 2009. Για την ανέλεγκτη χρήση του 2010 έχει σχηματιστεί πρόβλεψη ποσού € 30.597,96 η οποία εμφανίζεται στις λοιπές προβλέψεις (Σημείωση 16).

Για τις χρήσεις 2011 έως 2015, η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από νόμιμο ελεγκτή και έχει λάβει «Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς επιφύλαξη, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις (παρ.5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 για τις χρήσεις 2011-2013 και άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 για τις χρήσεις 2014-2015).

Για τη χρήση 2016, ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την PricewaterhouseCoopers A.E. σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

26 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία συναλλάσσεται με άλλες εταιρείες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς. Όλες οι συναλλαγές με τη μητρική και τα συνδεδεμένα μέρη διενεργούνται με όρους που ισοδυναμούν με εκείνους που επικρατούν σε συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

Η ανάλυση των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη για τις περιόδους 01.01 - 31.12.2016 και 01.01 - 31.12.2015 έχει ως εξής:

	<u>31.12.2016</u>		<u>01.01.2016 - 31.12.2016</u>	
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Μητρική	5.192.664,62	315.920,31	189.099,30	2.447.145,74
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.963,08	10.061,73	78.698,36	211.412,05
Αμοιβές & αποζημιώσεις μελών Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	201.897,47
ΣΥΝΟΛΑ	5.194.627,70	325.982,04	267.797,66	2.860.455,26

	<u>31.12.2015</u>		<u>01.01.2015 - 31.12.2015</u>	
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Μητρική	11.818.030,02	547.369,07	245.799,27	2.921.081,34
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	15.550,85	136.586,55	73.014,47	332.091,56
Αμοιβές & αποζημιώσεις μελών Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	222.173,27
ΣΥΝΟΛΑ	11.833.580,87	683.955,62	318.813,74	3.475.346,17

Οι απαιτήσεις από τη μητρική αφορούν κυρίως καταθέσεις όψεως και προθεσμίας και οι υποχρεώσεις αφορούν κυρίως υποχρεώσεις από λειτουργικές δραστηριότητες. Τα έσοδα από τη μητρική αφορούν κυρίως πιστωτικούς τόκους, ενώ τα έξοδα αφορούν κυρίως προμήθειες και ενοίκια γραφείων.

27 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της, η Εταιρεία έχει με 31.12.2016 εκκρεμείς νομικές υποθέσεις για τις οποίες όμως, τόσο η Διοίκηση, όσο και ο νομικός σύμβουλος της Εταιρείας, δεν αναμένουν να έχουν επίπτωση στη λειτουργία και στην οικονομική θέση της Εταιρείας. Η σχηματισθείσα πρόβλεψη για τις ανωτέρω υποθέσεις ανέρχεται στα € 80.000,00.

Η Εταιρεία στις 31.12.2016 είχε ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εγγυητικές επιστολές αξίας € 95.000,00.

Η περίοδος για την οποία η Εταιρεία, μισθώνει τους χώρους των γραφείων της επί της οδού Λ. Βασ. Σοφίας 94 & Κερασούντος 1, μέσω λειτουργικής μίσθωσης, είναι έως 31.10.2025 και διέπεται από τη σχετική περί εμπορικής μίσθωσης νομοθεσία. Επιπλέον, η Εταιρεία μισθώνει χώρο αποθήκης επί της οδού Λ. Συγγρού 87, μέσω λειτουργικής μίσθωσης, με ισχύ έως 31.12.2021. Με βάση τη μη ακυρούμενη σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης, τα σωρευτικά πληρωτέα μελλοντικά μισθώματα, ανέρχονται στο ποσό των € 1.137.300,00.

Αναλυτικότερα:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Μέχρι 1 έτος	135.000,00	134.400,00
Από 1 μέχρι και 5 έτη	540.000,00	537.600,00
Περισσότερα από 5 έτη	462.300,00	594.400,00
Σύνολο	<u>1.137.300,00</u>	<u>1.266.400,00</u>

Η περίοδος για την οποία η Εταιρεία μισθώνει μεταφορικά μέσα, μέσω λειτουργικής μίσθωσης, είναι έως 21.06.2020. Με βάση τις μη ακυρούμενες σύμβασεις λειτουργικής μίσθωσης, τα σωρευτικά πληρωτέα μελλοντικά μισθώματα, ανέρχονται στο ποσό των € 50.668,00.

Αναλυτικότερα:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Μέχρι 1 έτος	14.952,00	14.952,00
Από 1 μέχρι και 5 έτη	35.716,00	59.808,00
Σύνολο	<u>50.668,00</u>	<u>74.760,00</u>

28 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Πέρα των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2016 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Για την ΠΕΙΡΑΙΩΣ ACT SERVICES Α.Ε.
Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ Μ. ΑΡΒΑΝΙΤΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 600108

ΗΡΑΚΛΗΣ Α. ΜΠΑΜΠΛΕΚΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 500293

ΙΩΑΝΝΗΣ Α. ΛΕΤΣΙΟΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 142331
Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α/1589

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»
ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Θέτουμε υπόψη σας τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσης από 01.01.2016 έως 31.12.2016 όπως αυτές έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.. Διευκρινιστικά για τα στοιχεία αυτά, όπως και γενικότερα για την πορεία της Εταιρείας και τις προσπάθειες που καταβλήθηκαν από το Δ.Σ. για την ανάπτυξή της, σας γνωρίζουμε τα ακόλουθα:

1 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας απεικονίζεται στις εμφανιζόμενες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης. Κατά τη σύνταξή τους, η Εταιρεία εφάρμοσε υποχρεωτικά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Τα κυριότερα μεγέθη της οικονομικής χρήσης 2016 έχουν ως κάτωθι:

	2016	2015
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	12.423.495,00	12.013.865,19
Σύνολο Ενεργητικού	13.348.527,76	13.453.280,39
Έσοδα διαχείρισης	5.616.523,30	6.044.351,43
Κόστος διαχείρισης	(3.099.648,06)	(3.521.654,83)
Λειτουργικά Έξοδα	(2.005.399,91)	(1.828.319,95)
Χρηματοοικονομικά έσοδα (καθαρά)	117.868,87	160.874,42
Κέρδη προ Φόρων	629.344,20	855.251,07
Κέρδη μετά από Φόρους	435.333,94	611.249,64

2 ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία κατά την παρούσα χρήση εμφάνισε κέρδη προ φόρων ύψους € 629.344,20 έναντι κερδών ύψους € 855.251,07 της προηγούμενης χρήσης. Ο κύκλος εργασιών (έσοδα διαχείρισης) της παρούσας χρήσης ανήλθε στο ποσό των € 5.616.523,30 σημειώνοντας μείωση κατά 7,08 % έναντι του 2015 (2015: € 6.044.351,43). Τα λειτουργικά έξοδα της χρήσης ανήλθαν συνολικά σε € 2.005.399,91 εμφανίζοντας αύξηση κατά 9,69 % έναντι αυτών της προηγούμενης χρήσης (2015: € 1.828.319,95).

3 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία το 2016, είχε στην διαχείρισή της 28 Α/Κ, συνολικού Ενεργητικού 349,83 εκατ. € (στις 31.12.2016).

Στο 2016, η Εταιρεία συνέχισε τη διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών, όπως προβλέπεται και από τις σχετικές διατάξεις του Ν. 3283/2004.

4 ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ - ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Προοπτικές Εταιρείας

Το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα επηρεάζεται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων της χώρας και του εξωτερικού, καθώς και από τις τρέχουσες ρυθμιστικές, πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις, οι οποίες βρίσκονται εκτός ελέγχου του Ομίλου και της Εταιρείας. Η Διοίκηση εκτιμά ότι η εξάρτηση της Εταιρείας από την Τράπεζα Πειραιώς δεν αναμένεται να έχει σημαντικές επιπτώσεις στις δραστηριότητές της. Παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και τις πιθανές συνέπειες αυτών με στόχο την πρόληψη και ελαχιστοποίηση αρνητικών επιπτώσεων στις δραστηριότητές της, στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της, στην χρηματοοικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της και αξιολογώντας όλα τα παραπάνω, εκτιμά ότι η Εταιρεία θα συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία της για το ορατό μέλλον.

Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρείας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων.

5 ΒΑΣΙΚΟΙ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες, που αφορούν την οικονομική διάρθρωση και την αποδοτικότητα της Εταιρείας, όπως προκύπτουν από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

<u>Δείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Κεφάλαιο Κίνησης	95,35%	91,18%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό		

<u>Δείκτες Απόδοσης & Αποδοτικότητας</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Κέρδη προ Φόρων	5,07%	7,12%
Ίδια Κεφάλαια		

6 Η ΑΓΟΡΑ ΤΩΝ Α/Κ

Στο τέλος του 2016, στην ελληνική αγορά δραστηριοποιούνται 14 Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχοντας υπό διαχείριση 267 Α/Κ, τα οποία κατηγοριοποιούνται ως εξής:

Μετοχικά	74
Αμερικής	2
Αναπτυγμένων Αγορών	15
Αναπτυσσόμενων Αγορών	13
Δείκτη	4
Διεθνή	5
Ελλάδας	31
Ευρωζώνης	4
Μικτά	33
Σύνθετα Absolute	3
Ομολογιακά	49
Διεθνή	14
Ελλάδας	18
Κρατικά αναπτυγμένων αγορών	10
Κρατικά αναπτυσσόμενων αγορών	1
Μη κρατικά επενδυτικής διαβάθμισης	6
Διαχείριση Διαθεσίμων Βραχ.Διάρκειας	7
Διαχείρισης Διαθεσίμων	19
Σύνθετα ειδικού τύπου	19
Funds of Funds	63
Funds of Funds Μετοχικά	27
Funds of Funds Μικτά	31
Funds of Funds Ομολογιακά	5

Συνολικό Ενεργητικό Α/Κ

Το συνολικό ενεργητικό της αγοράς διαμορφώθηκε στα € 6,417 δις (από € 7,239 δις στην αρχή του χρόνου). Η σύνθεση της αγοράς ανά κατηγορία διαμορφώθηκε ως εξής:

Κατηγορία	Ενεργητικό (€ εκ.)	Ποσοστό
Μετοχικά	980,00	15,27%
Μικτά	1.107,00	17,25%
Ομολογιακά	1.465,00	22,83%
Διαχείρισης Διαθεσίμων	1.557,00	24,26%
Funds of Funds	881,00	13,73%
Ειδικού Τύπου	427,00	6,65%
Σύνολο	6.417,00	100,00%

Καθαρές εισροές/εκροές Α/Κ

Οι καθαρές εισροές/εκροές κατά το 2016 ανά κατηγορία Α/Κ εμφανίζονται στον ακόλουθο πίνακα. Εισροές εμφάνισαν τα Ομολογιακά Εξωτερικού και τα Διαχείρισης Διαθεσίμων. Εκροές εμφάνισαν τα Μετοχικά όλων των τύπων, τα Μικτά, τα Ομολογιακά Εσωτερικού, τα Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχυπροθέσμων, τα FoF όλων των τύπων και τα Ειδικού Τύπου. Τα Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχυπροθέσμων εμφάνισαν τις σημαντικότερες εκροές.

Κατηγορία Α/Κ	Εισροές / Εκροές (€ εκ.)
Μετοχικά Εσωτερικού	- 25,29
Μετοχικά Εξωτερικού	- 49,28
Μικτά	- 67,65
Ομολογιακά Εσωτερικού	- 49,68
Ομολογιακά Εξωτερικού	+ 6,89
Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχυπροθέσμων	- 585,61
Διαχείρισης Διαθέσιμων	+ 25,57
Fund Of Funds Μετοχικά	- 57,41
Fund Of Funds Μικτά	- 94,62
Fund Of Funds Ομολογιακά	- 5,86
Ειδικού Τύπου	- 133,26
Σύνολο	- 1.036,21

Αποδόσεις Α/Κ

Η μέση απόδοση των διαφόρων κατηγοριών Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά το 2016, μη συμπεριλαμβανομένων των Α/Κ που δε δραστηριοποιούνταν από την αρχή του έτους, έχουν ως εξής:

Κατηγορία	Μέση απόδοση
Μετοχικά Εσωτερικού	0,48%
Μικτά Εσωτερικού	3,82%
Ομολογιακά Εσωτερικού	10,17%
Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχυπροθέσμων	0,02%
Διαχείρισης Διαθεσίμων	3,07%
Funds Of Funds Μετοχικά	5,63%
Funds Of Funds Μικτά	3,29%
Funds Of Funds Ομολογιακά	2,87%
Ειδικού Τύπου	6,71%

Απόδοση Α/Κ Εταιρείας

Η απόδοση των Α/Κ της Εταιρείας σε σχέση με τον αντίστοιχο δείκτη αναφοράς, εμφανίζεται στο παρακάτω πίνακα:

	Απόδοση 2016
Πειραιώς Α/Κ Μετοχικό Εσωτερικού	0,50 %
Δείκτης Αναφοράς : Γενικός Δείκτης Χ.Α. (ASE)	1,90 %
Πειραιώς Α/Κ Δυναμικών Επιχειρήσεων Μετοχικό Εσωτερικού	5,80 %
Δείκτης Αναφοράς: 50%ASE + 50%FTSE/ASE Mid Cap(FTSEM)	-2,90 %
Πειραιώς Α/Κ Θεσμικών Επενδυτών	2,80 %
Δείκτης Αναφοράς : Γενικός Δείκτης Χ.Α. (ASE)	1,90 %
Πειραιώς Α/Κ US Μετοχικό Εξωτερικού	10,50 %
Δείκτης Αναφοράς : S&P 100 Index (OEX)	12,30 %
Πειραιώς Α/Κ China Growth Μετοχικό	2,00 %
Δείκτης Αναφοράς : Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI)	0,40 %

Πειραιώς Α/Κ Eurozone Μετοχικό Εξωτερικού	-0,60 %
Δείκτης Αναφοράς : Euro Stoxx 50 Index (ex UK) (SX5E)	0,70 %
Πειραιώς Α/Κ Μικτό Ευρωπαϊκό	-3,10 %
Δείκτης Αναφοράς : 50% FTSE Eurofirst 100 & 50% EUGATR	2,30 %
Πειραιώς Α/Κ Μικτό Διεθνές	4,20 %
Δείκτης Αναφοράς : 25% OEX & 25% SX5E & 25% EUGATR & 25% USGATR	5,10 %
Πειραιώς Α/Κ Ασφαλιστικών Φορέων	11,10 %
Δείκτης Αναφοράς : 45% ΓΔ ΧΑ & 45% GCGAPR & 10% EONCAPL7	5,20 %
Πειραιώς Α/Κ Μικτό Εσωτερικού	10,40 %
Δείκτης Αναφοράς : 50% ΓΔΧΑ & 40% GCGAPR & 10% EONCAPL7	4,80 %
Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Ελληνικής Επιχειρηματικότητας	9,00 %
Δείκτης Αναφοράς : 80% HCBI & 20% GCGAPR	4,40 %
Πειραιώς Α/Κ Διεθνές Εταιρικών Ομολόγων	4,10 %
Δείκτης Αναφοράς : 80% BCOR & 20% BHYC	20,00 %
Πειραιώς Α/Κ Διεθνές Κρατικών Ομολόγων	2,50 %
Δείκτης Αναφοράς : 50% BUSY & 50% BEUR	3,70 %
Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Εσωτερικού	13,80 %
Δείκτης Αναφοράς : GCGAPR	9,60 %
Πειραιώς Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων Εσωτερικού	1,50 %
Δείκτης Αναφοράς : EONCAPL7	-0,30 %
Πειραιώς Α/Κ Διαχείρισης Βραχυπροθέσμων Διαθεσίμων	1,40 %
Δείκτης Αναφοράς : EONCAPL7	-0,30 %
Πειραιώς FoF Ομολογιακό	2,10 %
Δείκτης Αναφοράς : 40% BUSY & 40% BEUR & 20% EONCAPL7	2,90 %
Πειραιώς FoF Μετοχικό	4,10 %
Δείκτης Αναφοράς : 45% MSER & 45% SPX & 10% EONCAPL7	6,70 %

Πειραιώς Διεθνές FoF Μικτό	3,50 %
Δείκτης Αναφοράς : 25% MSER & 25% SPX & 20% BUSY & 20% BEUR & 10% EONCAPL7	5,20 %
Πειραιώς Total Return FoF	-0,10 %
Δείκτης Αναφοράς : EONCAPL7	-0,30 %
Επικουρικής Ασφάλισης Μικτό Εξωτερικού	8,20 %
Δείκτης Αναφοράς : 20% BERC & 20% BEUR & 10% BEUH & 40% EURO STOXX 50 & 10% EONCAPL7	2,60 %
PiraeusInvest European Equity Fund	-5,80 %
Δείκτης Αναφοράς : SX5P	-3,80 %
PiraeusInvest European Bond Fund	0,50 %
Έως 21.11.2016: Δείκτης Αναφοράς : SBEB Citigroup EuroBIG All	
Από 22.11.2016: Δείκτης Αναφοράς : Bloomberg/EFFAS Bond Indices EURO GOVT 5-7 YR Clean Price	3,50 %
PiraeusInvest Enhanced Liquidity EUR	N/A
PiraeusInvest Enhanced Liquidity USD	N/A
PiraeusInvest Global Balanced FOF	N/A
PiraeusInvest Global Aggressive Balanced FOF	N/A
PiraeusInvest Global Conservative Balanced FOF	N/A

Η ημ/νία έναρξης των ανωτέρω αμοιβαίων κεφαλαίων PiraeusInvest είναι 01.12.2016.
 Βάσει της απόφασης 15/633/2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τα ανωτέρω αμοιβαία κεφάλαια PiraeusInvest δεν επιτρέπεται να δημοσιεύουν την απόδοσή τους πριν συμπληρώσουν δώδεκα μήνες λειτουργίας.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2017

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ Μ. ΑΡΒΑΝΙΤΗΣ



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς το Μέτοχο της Εταιρείας «Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

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, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). 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 παρουσίας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 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

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2017
Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



Δέσποινα Μαρίνου
Αρ Μ ΣΟΕΛ 17681

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
Αρ Μ ΣΟΕΛ 113