



Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση

31 Δεκεμβρίου 2017

Βάσει των Διεθνών Προτύπων
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Η συνημμένη χρηματοοικονομική έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της "ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ." την 27η Φεβρουαρίου 2018 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.piraeusaedak.gr και στη διεύθυνση της Μητρικής www.piraeusbank.gr

ΠΕΙΡΑΙΩΣ Asset Management ΑΕΔΑΚ
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων
Λ. Βασ. Σοφίας 94 & Κερασούντος, 1115 28 Αθήνα
Τ.: (210) 328 82 22
Φ.: (210) 328 86 90
www.piraeusaedak.gr
piraeusaedak@piraeusbank.gr

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

	Σελίδα
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	4
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	13
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	14
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	15
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	16
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	
1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	17
2 ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΓΕΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	17
2.1 Βάση κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	17
2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	18
2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές	18
2.4 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	18
2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18
2.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη	19
2.7 Χρηματοοικονομικές υποχρέωσεις	19
2.8 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	20
2.9 Μισθωμένα πάγια	20
2.10 Απαιτήσεις από πελάτες	20
2.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	20
2.12 Μετοχικό κεφάλαιο	20
2.13 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	21
2.14 Παροχές σε εργαζομένους	21
2.15 Προβλέψεις	22
2.16 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	22
2.17 Διανομή μερισμάτων	22
2.18 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	22
2.19 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	23
3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	26

Σημείωση		Σελίδα
4	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	26
4.1	Κίνδυνος αγοράς	26
4.2	Πιστωτικός κίνδυνος	27
4.3	Κίνδυνος ρευστότητας	27
4.4	Κίνδυνος συγκέντρωσης	28
4.5	Λειτουργικός κίνδυνος	28
4.6	Διαχείριση κεφαλαίων	29
4.7	Εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	29
5	ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	29
6	ΑΨΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	30
7	ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	30
8	ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	31
9	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	32
10	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΑ ΕΩΣ ΤΗ ΛΗΞΗ	32
11	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	32
12	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	32
13	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	33
14	ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟ	33
15	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ	34
16	ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	35
17	ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	35
18	ΕΣΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	36
19	ΚΟΣΤΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	36
20	ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	36
21	ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	36
22	ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	37
23	ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	37
24	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΘΑΡΑ	37
25	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	38
26	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	39
27	ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	40
28	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	40
29	ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ	41
30	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	41

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΤΟΥΣ 2017**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 01.01.2017 έως 31.12.2017, 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 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία το 2017, είχε στη διαχείρισή της 28 Α/Κ, συνολικού Ενεργητικού 557,63 εκατ. € κατά την 31.12.2017, έναντι 349,83 εκατ. € κατά την 31.12.2016.

Στο 2017, η Εταιρεία συνέχισε τη διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών, όπως προβλέπεται και από τις σχετικές διατάξεις του Ν. 3283/2004.

2 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 2017 έχουν ως κάτωθι:

	2017	2016
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	10.187.035,74	12.423.495,00
Σύνολο Ενεργητικού	11.110.762,47	13.348.527,76
Έσοδα διαχείρισης	6.553.504,05	5.616.523,30
Κόστος υπηρεσιών	(3.686.885,70)	(3.099.648,06)
Λειτουργικά Έξοδα	(2.014.326,32)	(2.054.477,59)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	127.782,30	49.077,68
Χρηματοοικονομικά έσοδα (καθαρά)	93.018,30	117.868,87
Κέρδη προ Φόρων	1.073.092,63	629.344,20
Κέρδη περιόδου	763.983,78	435.333,94

Ανάλυση Αποτελεσμάτων της Εταιρείας

Ο κύκλος εργασιών (έσοδα διαχείρισης) της παρούσας χρήσης ανήλθε στο ποσό των € 6.553.504,05 σημειώνοντας αύξηση κατά 16,68 % έναντι του 2016 (2016: € 5.616.523,30). Τα λειτουργικά έξοδα της χρήσης ανήλθαν συνολικά σε € 2.014.326,32 εμφανίζοντας μείωση κατά 1,95 % έναντι αυτών της προηγούμενης χρήσης (2016: € 2.054.477,59).

Η Εταιρεία κατά την παρούσα χρήση εμφάνισε κέρδη προ φόρων ύψους € 1.073.092,63 έναντι κερδών ύψους € 629.334,20 της προηγούμενης χρήσης.

3 ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

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.

4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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 χρηματοοικονομικά 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.

Δείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης	2017	2016
Κεφάλαιο Κίνησης	93,47%	95,35%
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία		

Δείκτες Απόδοσης & Αποδοτικότητας	2017	2016
Κέρδη προ Φόρων	10,53%	5,07%
Ίδια Κεφάλαια		

6 Η ΑΓΟΡΑ ΤΩΝ Α/Κ

Στο τέλος του 2017, στην ελληνική αγορά δραστηριοποιούνται 15 Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχοντας υπό διαχείριση 286 Α/Κ, τα οποία κατηγοριοποιούνται ως εξής:

Κατηγορία	Πλήθος
Μετοχικά	74
Μικτά	33
Σύνθετα Absolute	3
Ομολογιακά	58
Διαχείριση Διαθεσίμων Βραχ.Διάρκειας	7
Διαχείρισης Διαθεσίμων	25
Σύνθετα ειδικού τύπου	11
Funds of Funds Μετοχικά	33
Funds of Funds Μικτά	38
Funds of Funds Ομολογιακά	4
Σύνολο	286

Συνολικό Ενεργητικό Α/Κ

Το συνολικό ενεργητικό της αγοράς διαμορφώθηκε στα € 6,657 δις (από € 6,417 δις στην αρχή του χρόνου). Η σύνθεση της αγοράς ανά κατηγορία διαμορφώθηκε ως εξής:

Κατηγορία	Ενεργητικό (€ εκ.)	Ποσοστό
Μετοχικά	1.065,00	16,00%
Μικτά	1.361,00	20,44%
Ομολογιακά	1.856,00	27,88%
Διαχείρισης Διαθεσίμων	1.176,00	17,67%
Funds of Funds	952,00	14,30%
Ειδικού Τύπου	247,00	3,71%
Σύνολο	6.657,00	100,00%

Καθαρές εισροές/εκροές Α/Κ

Οι καθαρές εισροές/εκροές κατά το 2017 ανά κατηγορία Α/Κ εμφανίζονται στον ακόλουθο πίνακα.

Καθαρές εισροές εμφάνισαν τα Ομολογιακά Εσωτερικού και Διεθνή, τα Διαχείρισης Διαθεσίμων και τα Fund of Funds Μικτά. Εκροές εμφάνισαν τα Μετοχικά όλων των τύπων, τα Μικτά, τα Ομολογιακά μη Κρατικά Επενδυτικής Διαβάθμισης, Ομολογιακά Κρατικά - Αναπτυσσόμενων Χωρών, Ομολογιακά Κρατικά - Αναπτυγμένων Χωρών, τα Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχυπρόθεσμης Διάρκειας, τα FoF όλων των τύπων και τα Ειδικού Τύπου. Τα Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχυπρόθεσμης διάρκειας εμφάνισαν τις σημαντικότερες εκροές.

Κατηγορία Α/Κ	Εισροές / Εκροές (€ εκ.)
Μετοχικά Εσωτερικού	- 31,72
Μετοχικά Εξωτερικού	- 39,86
Μικτά	- 12,01
Ομολογιακά Εσωτερικού	+ 31,49
Ομολογιακά Εξωτερικού	+ 134,45
Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχυπρόθεσμων	- 479,98
Διαχείρισης Διαθέσιμων	+ 99,74
Fund Of Funds Μετοχικά	- 15,37
Fund Of Funds Μικτά	+ 69,29
Fund Of Funds Ομολογιακά	- 14,70
Ειδικού Τύπου	- 216,14
Σύνολο	- 474,81

Αποδόσεις Α/Κ

Η μέση απόδοση των διαφόρων κατηγοριών Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά το 2017, μη συμπεριλαμβανομένων των Α/Κ που δε δραστηριοποιούνταν από την αρχή του έτους, έχουν ως εξής:

Κατηγορία	Μέση απόδοση
Μετοχικά Εσωτερικού	23,41%
Μικτά Εσωτερικού	17,40%
Ομολογιακά Εσωτερικού	26,80%
Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχυπρόθεσμων	-0,08%
Διαχείρισης Διαθέσιμων	0,28%
Funds Of Funds Μετοχικά	6,00%
Funds Of Funds Μικτά	1,86%
Funds Of Funds Ομολογιακά	-1,85%

Απόδοση Α/Κ Εταιρείας

Η απόδοση των Α/Κ της Εταιρείας εμφανίζεται στο παρακάτω πίνακα:

	Απόδοση 2017
Πειραιώς Α/Κ Μετοχικό Εσωτερικού	19,89 %
Πειραιώς Α/Κ Δυναμικών Επιχειρήσεων Μετοχικό Εσωτερικού	28,40 %
Πειραιώς Α/Κ Θεσμικών Επενδυτών	23,58 %
Πειραιώς Α/Κ US Μετοχικό Εξωτερικού	-0,47 %
Πειραιώς Α/Κ China Growth Μετοχικό	6,29 %
Πειραιώς Α/Κ Eurozone Μετοχικό Εξωτερικού	5,93 %
Πειραιώς Α/Κ Μικτό Ευρωπαϊκό	1,15 %
Πειραιώς Α/Κ Μικτό Διεθνές	-2,77 %
Πειραιώς Α/Κ Ασφαλιστικών Φορέων	28,04 %
Πειραιώς Α/Κ Μικτό Εσωτερικού	28,98 %
Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Ελληνικής Επιχειρηματικότητας	12,59 %
Πειραιώς Α/Κ Διεθνές Εταιρικών Ομολόγων	-6,19 %
Πειραιώς Α/Κ Διεθνές Κρατικών Ομολόγων	-6,12 %
Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Εσωτερικού	35,23 %
Πειραιώς Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων Εσωτερικού	2,23 %
Πειραιώς Α/Κ Διαχείρισης Βραχυπροθέσμων Διαθεσίμων	1,55 %
Πειραιώς FoF Ομολογιακό	-4,32 %
Πειραιώς FoF Μετοχικό	6,31 %
Πειραιώς Διεθνές FoF Μικτό	0,92 %
Πειραιώς FoF Μικτό Αμυντικής Στρατηγικής	1,43 %
Επικουρικής Ασφάλισης Μικτό Εξωτερικού	6,30 %
PiraeusInvest European Equity Fund	3,26 %
PiraeusInvest European Bond Fund	-0,40 %
PiraeusInvest Enhanced Liquidity EUR	0,10 %
PiraeusInvest Enhanced Liquidity USD	0,30 %
PiraeusInvest Global Balanced FOF	1,39 %
PiraeusInvest Global Aggressive Balanced FOF	2,29 %
PiraeusInvest Global Conservative Balanced FOF	0,10 %

7 ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- α) Η Εταιρεία κατά την 31.12.2017 δεν διατηρεί υποκαταστήματα.
- β) Η Εταιρεία δεν έχει αποκτήσει ίδιες μετοχές.
- γ) Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει εργασιακά και περιβαλλοντικά προβλήματα.

8 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Πέρα των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2017 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2018

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΗΡΑΚΛΗΣ Α. ΜΠΑΜΠΛΕΚΟΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας «Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.»

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, 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.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας «Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Βάση γνώμης

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

Άλλο θέμα

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 ελέγχθηκαν από άλλη ελεγκτική εταιρία. Για την εν λόγω χρήση η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την 28η Φεβρουαρίου 2017 έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη.

Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρίας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση, της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρίας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

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 χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρία «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 2018

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Φωτεινή Δ. Γιαννοπούλου
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 24031
Deloitte.
Deloitte. Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions Α.Ε.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services Α.Ε.» και η «Deloitte Alexander Competence Center Α.Ε.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions Α.Ε.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services Α.Ε.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center Α.Ε.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοϊμτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000
© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδος.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	<u>Σημείωση</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5	3,76	285,59
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	108.734,53	157.576,38
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7	339.177,57	378.238,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	94.369,73	112.320,77
		542.285,59	648.420,74
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Απαιτήσεις από πελάτες	9	967.538,31	271.493,34
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη	10	0,00	6.339.457,94
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	7	918.780,27	930.792,81
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11	8.682.158,30	5.158.362,93
		10.568.476,88	12.700.107,02
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		11.110.762,47	13.348.527,76
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	12	3.500.000,00	3.500.000,00
Αποθεματικά	13	647.828,35	2.895.755,89
Κέρδη εις νέο	14	6.039.207,39	6.027.739,11
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		10.187.035,74	12.423.495,00
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση	15	233.121,00	223.688,00
Λοιπές προβλέψεις	16	0,00	110.597,96
		233.121,00	334.285,96
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17	573.170,77	590.746,80
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	25	117.434,96	0,00
		690.605,73	590.746,80
Σύνολο υποχρεώσεων		923.726,73	925.032,76
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		11.110.762,47	13.348.527,76

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31.12.2017	31.12.2016
Κύκλος εργασιών (έσοδα διαχείρισης)	18	6.553.504,05	5.616.523,30
Κόστος υπηρεσιών	19	(3.686.885,70)	(3.099.648,06)
Μικτά κέρδη		2.866.618,35	2.516.875,24
Έξοδα διάθεσης	20	(261.229,38)	(288.030,01)
Έξοδα διοίκησης	21	(1.675.188,41)	(1.684.816,09)
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	5,6	(77.908,52)	(81.631,49)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	23	127.782,30	49.077,68
Αποτελέσματα κέρδη εκμετάλλευσης		980.074,33	511.475,33
Χρηματοοικονομικά έσοδα καθαρά	24	93.018,30	117.868,87
Κέρδη προ φόρων		1.073.092,63	629.344,20
Φόρος εισοδήματος	25	(309.108,85)	(194.010,26)
Κέρδη περιόδου (α)		763.983,78	435.333,94
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) υποχρεώσεων για παροχές προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση	15	624,00	36.203,00
Αναβαλλόμενος φόρος	8	(180,96)	(10.498,87)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που αναγνωρίστηκαν απευθείας στην καθαρή θέση (β)		443,04	25.704,13
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (α+β)		764.426,82	461.038,07

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	<u>Σημείωση</u>	<u>Μετοχικό Κεφάλαιο</u>	<u>Αποθεματικά</u>	<u>Κέρδη εις νέο</u>	<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</u>
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 αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση μετά το φόρο		0,00	0,00	(25.704,13)	(25.704,13)
Κέρδη περιόδου 01.01.2016 – 31.12.2016		0,00	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
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2017		3.500.000,00	2.895.755,89	6.027.739,11	12.423.495,00
Μεταφορά κερδών σε τακτικό αποθεματικό		0,00	38.199,19	(38.199,19)	0,00
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση μετά το φόρο		0,00	0,00	(443,04)	(443,04)
Διανομή ποσών από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων		0,00	0,00	(713.873,27)	(713.873,27)
Διανεμηθέν αποθεματικό	13	0,00	(2.286.126,73)	0,00	(2.286.126,73)
Κέρδη περιόδου 01.01.2017 – 31.12.2017	14	0,00	0,00	763.983,78	763.983,78
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017		3.500.000,00	647.828,35	6.039.207,39	10.187.035,74

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31.12.2017	31.12.2016
<u>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>			
Κέρδη προ φόρων		1.073.092,63	629.344,20
<u>Πλέον / μείον προσαρμογές για :</u>			
Αποσβέσεις	5,6	77.908,52	81.631,49
Ζημίες από πωλήσεις / διαγραφές παγίων	23	0,00	1,77
Προβλέψεις		(71.191,00)	1.082,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας		(98.279,20)	(122.084,74)
<u>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες :</u>			
(Αύξηση) απαιτήσεων		(690.363,10)	(347.567,67)
(Μείωση) υποχρεώσεων		(17.576,03)	(328.632,73)
Μείον:			
Καταβληθέντες φόροι		(158.748,75)	(223.034,71)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες		114.843,07	(309.260,39)
<u>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>			
Αγορές ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	5,6	(28.784,84)	(105.091,00)
Αγορές επενδυτικών τίτλων		0,00	(6.313.398,06)
Πώληση / λήξη επενδυτικών τίτλων		6.339.457,94	972,47
Τόκοι εισπραχθέντες		98.279,20	96.050,80
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες		6.408.952,30	(6.321.465,79)
<u>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>			
Μερίσματα πληρωθέντα	14	(3.000.000,00)	0,00
Σύνολο (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(3.000.000,00)	0,00
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων χρήσης		3.523.795,37	(6.630.726,18)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		5.158.362,93	11.789.089,11
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	11	8.682.158,30	5.158.362,93

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ 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.

Η Εταιρεία είναι μέλος του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, η οποία στις 31.12.2017 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.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 27.02.2018, η σύνθεση του οποίου είναι:

- Μπαμπλέκος Ηρακλής - Πρόεδρος Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος - Εκτελεστικό μέλος
- Δαΐρης Γεώργιος - Μέλος Δ.Σ. - Εκτελεστικό μέλος
- Δημητρόπουλος Παναγιώτης - Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο, Μη εκτελεστικό μέλος
- Κετσόγλου Νικόλαος - Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο, Μη εκτελεστικό μέλος

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 αφορούν τη χρήση 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017 και 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 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους με εξαίρεση τις υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό που αποτιμήθηκαν με βάση την αναλογιστική μελέτη από την εταιρεία Aon Hewitt.

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

2.2. Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας, η οποία προϋποθέτει ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της στο εγγύς μέλλον. Συγκεκριμένα:

Η Εταιρεία κατά τη χρήση 2017, εμφάνισε κέρδη προ φόρων ύψους € 1.073.092,63, έναντι κερδών προ φόρων ύψους € 629.344,20 της προηγούμενης χρήσης. Στις 31.12.2017, η συνολική αξία του κυκλοφορούντος ενεργητικού της Εταιρείας ανερχόταν στο ποσό των € 10.568.476,88 (εκ των οποίων τα € 8.682.158,30 αφορούσαν ταμειακά διαθέσιμα) και υπερέβαινε το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, οι οποίες ήταν € 690.605,73, γεγονός που της επέτρεπε να ανταποκριθεί με ευχέρεια στις ταμειακές της υποχρεώσεις στο εγγυή μέλλον.

Παρά τις δυσμενείς τρέχουσες οικονομικές συνθήκες, η Διοίκηση εκτιμά ότι η Εταιρεία θα συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της και ότι τόσο τα έσοδα όσο και τα διαθέσιμα της είναι επαρκή για να καλύψουν τις υποχρεώσεις της και την πληρωμή των λειτουργικών της εξόδων στο εγγύς μέλλον.

2.3. 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 ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.4. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες 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 ενσώματων πάγιων στοιχείων, 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

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων πάγιων στοιχείων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσια κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων πάγιων στοιχείων 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.

2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο ποσό αυτό μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες ζημιές 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.

2.6. 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 αυτά με ημερομηνίες λήξης μικρότερες από 12 μήνες από την ημερομηνία αναφοράς, τα οποία ταξινομούνται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

Παύση απεικόνισης

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή αν ισχύει, μέρος χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων) παύει να απεικονίζεται όταν:

- Εκπεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.
- Η Εταιρεία διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει χωρίς σημαντική καθυστέρηση τις ταμειακές ροές σε έναν ή περισσότερους παραλήπτες («pass – through διακανονισμός»).
- Η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματα του να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο είτε (α) έχει μεταβιβάσει πραγματικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, ή (β) δεν έχει ούτε μεταβιβάσει ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου.

Όταν η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά της να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και δεν έχει μεταβιβάσει, ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, ούτε έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου, το περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στο βαθμό της συνεχιζόμενης ανάμειξης της Εταιρείας στο περιουσιακό στοιχείο. Η συνεχής ανάμειξη με τη μορφή της εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου επιμετράται στο χαμηλότερο μεταξύ της λογιστικής αξίας του και του μέγιστου ποσού που μπορεί η Εταιρεία να κληθεί να πληρώσει.

2.7. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, λήγει ή δεν υφίσταται πλέον.

Όταν μια 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.

Συμψηφισμός

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.

Συμψηφισμός σύμφωνα με τις ανωτέρω προϋποθέσεις επιτρέπεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων αλλά δεν επιτρέπεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

2.8. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης χρηματοοικονομικής 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.

2.9. Μισθωμένα πάγια

Λειτουργικές μισθώσεις: Οι συμβάσεις μίσθωσης ενσώματων παγίων στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο εκμισθωτής διατηρεί ένα σημαντικό μέρος από τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα ενσώματα πάγια στοιχεία, καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Το σύνολο των καταβαλλόμενων μισθωμάτων (στα οποία δεν περιλαμβάνεται η αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται από τον εκμισθωτή) μεταφέρεται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Στην περίπτωση όπου μια σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης διακοπεί πριν από την ημερομηνία λήξης της, το ποσό που καταβάλλεται στον εκμισθωτή με τη μορφή αποζημίωσης, αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά την περίοδο στην οποία διακόπτεται η σύμβαση.

2.10. 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 ζημιές 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.

2.11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Για σκοπούς σύνταξης της Κατάστασης Ταμειακών Ροών, ως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα των λογαριασμών «Ταμείο», «Καταθέσεις όψεως» και «Καταθέσεις Προθεσμίας» 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 και τα οποία χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία για την εξυπηρέτηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της.

2.12. Μετοχικό κεφάλαιο

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

2.13. 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 απευθείας στην καθαρή θέση. Σε αυτή την περίπτωση, ο φόρος επίσης αναγνωρίζεται απευθείας στην καθαρή θέση αντίστοιχα.

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαδώς θεσπιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης της χρηματοοικονομικής 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 ουσιαδώς 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.

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

2.14. Παροχές σε εργαζομένους

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν προγράμματα καθορισμένων παροχών.

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 χρηματοοικονομικής 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 προβλεπόμενης 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 πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

2.15. 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου στην οποία συμβαίνει η μεταβολή.

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

Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν.

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

2.16. 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.

2.17. Διανομή μερισμάτων

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

2.18. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν:

- α) Τη μητρική Τράπεζα Πειραιώς,
- β) Εταιρείες που ελέγχει η μητρική Τράπεζα και με τις οποίες η Εταιρεία τελεί υπό κοινό έλεγχο,
- γ) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Εταιρείας και
- δ) 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.

2.19. 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

Δ.Λ.Π. 7 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

Η τροποποίηση εισάγει υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις και βελτιώσεις δεν έχουν σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Δ.Λ.Π. 12 (Τροποποίηση) «Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

Η τροποποίηση διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

(Α) Τα ακόλουθα νέα Δ.Π.Χ.Α. και τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως τον Δεκέμβριο 2017. Η εφαρμογή τους δεν είναι υποχρεωτική κατά το 2017 και δεν έχουν υιοθετηθεί πρόωρα από την Εταιρεία:

Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 7 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2018 ή μεταγενέστερη ημερομηνία)

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» περιλαμβάνει διατάξεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, καθώς και το αναθεωρημένο μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε αντικατάσταση του υφιστάμενου μοντέλου πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών. Επιπρόσθετα, περιλαμβάνονται οι αναθεωρημένες διατάξεις που αφορούν στη λογιστική αντιστάθμιση, οι οποίες ευθυγραμμίζουν το λογιστικό χειρισμό των σχέσεων αντιστάθμισης με τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων.

Η Εταιρεία, ως μέλος του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς εφαρμόζει τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει και ο Όμιλος, και ως εκ τούτου θα προχωρήσει σε πλήρη εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 κατά την 01.01.2018, χωρίς την αναμόρφωση των αντίστοιχων συγκριτικών στοιχείων. Κατά την ημερομηνία μετάβασης 01.01.2018, η εφαρμογή του προτύπου δεν έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδο από Συμβόλαια με Πελάτες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2018 ή μεταγενέστερη ημερομηνία)

Το πρότυπο θεσμοθετεί τις αρχές, που πρέπει να εφαρμόζονται προκειμένου να παρέχονται χρήσιμες πληροφορίες στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σχετικά με τη φύση, το ποσό, τη χρονική στιγμή και την αβεβαιότητα των εσόδων και των ταμειακών ροών, που προκύπτουν από ένα συμβόλαιο με έναν πελάτη. Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστικά συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα. Σύμφωνα με αυτό, μια εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι αμοιβής. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία περιλαμβάνουν: τον προσδιορισμό της σύμβασης, τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων απόδοσης στη σύμβαση, τον καθορισμό του τιμήματος συναλλαγής, την κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις απόδοσης της σύμβασης και την αναγνώριση του εσόδου.

Η έννοια της υποχρέωσης απόδοσης (performance obligation) είναι νέα και στην ουσία αντιπροσωπεύει κάθε υπόσχεση για μεταφορά στον πελάτη: α) ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας που είναι διακριτή ή β) μιας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που είναι ουσιαστικά τα ίδια και έχουν το ίδιο μοντέλο μεταφοράς στον πελάτη.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει το εν λόγω Πρότυπο και αξιολογεί την επίπτωση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 15 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της, ωστόσο η εφαρμογή του δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση.

Δ.Π.Χ.Α. 15 (Τροποποίηση) «Έσοδο από Συμβόλαια με Πελάτες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2018 ή μεταγενέστερη ημερομηνία)

Η τροποποίηση παρέχει συγκεκριμένες οδηγίες, σχετικά με τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων απόδοσης, την αξιολόγηση της εταιρείας ως «εντολέα» ή «εντολοδόχου» και τον λογιστικό χειρισμό των αδειών πνευματικής περιουσίας.

Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το Δ.Π.Χ.Α. 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές γνωστοποιούν πληροφόρηση που παρουσιάζει την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις, ενώ εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί την αναγνώριση των δικαιωμάτων χρήσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων από τον μισθωτή για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Οι εκμισθωτές συνεχίζουν την ταξινόμηση των μισθώσεων ως λειτουργικών ή χρηματοδοτικών και η λογιστική των μισθώσεων για τους εκμισθωτές παραμένει αμετάβλητη σε σχέση με το Δ.Λ.Π. 17. Η λογιστική αντιμετώπιση για τους μισθωτές προβλέπει ότι κατά την έναρξη της μίσθωσης ο μισθωτής αναγνωρίζει το δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου ως στοιχείο ενεργητικού και μια αντίστοιχη υποχρέωση. Η αρχική επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης γίνεται στο ποσό της μισθωτικής υποχρέωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων, ενώ μεταγενέστερα στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο τηρείται σε εύλογη αξία. Αντίστοιχα, η μισθωτική υποχρέωση επιμετράται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων της μίσθωσης. Το πρότυπο έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει το εν λόγω Πρότυπο και δεν αναμένεται σημαντική επίπτωση από την εφαρμογή του στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της.

(Β) Τα ακόλουθα νέα Δ.Π.Χ.Α. και τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αλλά δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως τον Δεκέμβριο 2017 και δεν εφαρμόζονται από την Εταιρεία:

Δ.Π.Χ.Α. 2 (Τροποποιήσεις) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τη βάση επιμέτρησης, όσον αφορά παροχές, που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά, καθώς και το λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν το διακανονισμό μίας παροχής από μετρητά σε συμμετοχικούς τίτλους.

Επιπλέον εισάγεται εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του Δ.Π.Χ.Α. 2 με βάση την οποία, μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δ.Π.Χ.Α. 9 (Τροποποιήσεις) «Προπληρωμές με αρνητική αποζημίωση» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019)

Η τροποποίηση επιτρέπει την επιμέτρηση συμμετρικών οπτιόν που εμπεριέχουν προπληρωμές με αρνητική αποζημίωση, είτε στο αποσβέσιμο κόστος, είτε στην εύλογη αξία μέσω των κεφαλαίων αντί στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Δ.Λ.Π. 28 (Τροποποιήσεις) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε Συγγενείς εταιρίες και Κοινοπραξίες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019)

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με το λογιστικό χειρισμό των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία – όπου η μέθοδος της καθαρής θέσης δεν εφαρμόζεται - με τη χρήση του Δ.Π.Χ.Α. 9.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση, σχετικά με πως προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής, όταν εφαρμόζεται το πρότυπο, που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, Δ.Λ.Π. 21. Η διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις, που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 23 «Αβεβαιότητα ως προς τους φορολογικούς χειρισμούς» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Η Διερμηνεία αποσκοπεί στη μείωση της ποικιλομορφίας του τρόπου με τον οποίο οι εταιρείες αναγνωρίζουν και μετρούν φορολογική υποχρέωση ή φορολογική απαίτηση, όταν υπάρχει αβεβαιότητα ως προς τους φορολογικούς χειρισμούς που σχετίζονται με τον καθορισμό του φορολογητέου κέρδους (ή φορολογικής ζημιάς), τη φορολογική βάση, τις μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές, τις μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές απαιτήσεις και τους φορολογικούς συντελεστές.

Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2014 – 2016 (Δεκέμβριος 2016)

Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Η τροποποίηση διαγράφει τις παραγράφους Ε3-Ε7 του Δ.Π.Χ.Α. 1 σχετικά με τις βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις.

Δ.Λ.Π. 28 «Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινίσεις ως προς το όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες επιλέγουν να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση.

Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2015 – 2017 (Δεκέμβριος 2017)

Δ.Π.Χ.Α. 3 (Τροποποίηση) «Συνενώσεις επιχειρήσεων» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι, στην περίπτωση που μια οικονομική οντότητα αποκτά έλεγχο σε μια επιχείρηση που είναι από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα, τότε επιμετρά ξανά τα δικαιώματα που διακρατούσε στην επιχείρηση αυτή.

Δ.Π.Χ.Α. 11 (Τροποποίηση) «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι, στην περίπτωση που μια οικονομική οντότητα αποκτά από κοινού έλεγχο σε μια επιχείρηση που είναι από κοινού ελεγχόμενη, τότε η οικονομική οντότητα δεν επιμετρά ξανά τα δικαιώματα που διακρατούσε στην επιχείρηση αυτή.

Δ.Λ.Π. 12 (Τροποποίηση) «Φόροι Εισοδήματος» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι, όλες οι φορολογικές επιπτώσεις από τα μερίσματα (π.χ. από διανομή κερδών) θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, ανεξάρτητα από τον τρόπο που προκύπτει ο φόρος.

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, γ) κίνδυνος ρευστότητας, δ) κίνδυνος συγκέντρωσης και ε) λειτουργικός κίνδυνος.

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.

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 συγκεντρώσει 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>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	339.177,57	378.238,00
Απαιτήσεις από πελάτες	967.538,31	271.493,34
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	918.780,27	930.792,81
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.682.158,30	5.158.362,93
	10.907.654,45	6.738.887,08

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>31.12.2017</u>				Σύνολο
	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 5 έτη	Λήξη μεγαλύτερη των 5 ετών	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.952.158,30	5.730.000,00	0,00	0,00	8.682.158,30
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	918.780,27	0,00	0,00	0,00	918.780,27
Απαιτήσεις από πελάτες	967.538,31	0,00	0,00	0,00	967.538,31
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00	339.177,57	339.177,57
ΣΥΝΟΛΑ	4.838.476,88	5.730.000,00	0,00	339.177,57	10.907.654,45

	31.12.2017				
	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 5 έτη	Λήξη μεγαλύτερη των 5 ετών	Σύνολο
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	560.994,75	0,00	0,00	12.176,02	573.170,77
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	0,00	0,00	117.434,96	0,00	117.434,96
ΣΥΝΟΛΑ	560.994,75	0,00	117.434,96	12.176,02	690.605,73
Άνοιγμα Ρευστότητας	4.277.482,13	5.730.000,00	(117.434,96)	327.001,55	10.217.048,72

	31.12.2016				
	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 5 έτη	Λήξη μεγαλύτερη των 5 ετών	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.158.362,93	3.000.000,00	0,00	0,00	5.158.362,93
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	930.792,81	0,00	0,00	0,00	930.792,81
Απαιτήσεις από πελάτες	271.493,34	0,00	0,00	0,00	271.493,34
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00	378.238,00	378.238,00
ΣΥΝΟΛΑ	3.360.649,08	3.000.000,00	0,00	378.238,00	6.738.887,08
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	578.570,78	0,00	0,00	12.176,02	590.746,80
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	578.570,78	0,00	0,00	12.176,02	590.746,80
Άνοιγμα Ρευστότητας	2.782.078,30	3.000.000,00	0,00	366.061,98	6.148.140,28

4.4 Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Η Εταιρεία έχει αποδεκτή συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου στη μητρική τράπεζα όπου τοποθετούνται σε λογαριασμούς τα διαθέσιμά της.

4.5. 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.

4.6. Διαχείριση κεφαλαίων

Η Εταιρεία δεν διατηρεί δανεισμό. Ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων της παρατίθεται στη Σημείωση 11.

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρακαλουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τα αρμόδια όργανά της και υποβάλλεται σε τριμηνιαία βάση στην εποπτεύουσα αρχή, ήτοι την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας για τις χρήσεις των ετών 2017 και 2016 ανήλθε σε 61,52% και 37,18% αντίστοιχα. Η αύξηση του εν λόγω Δείκτη οφείλεται στην αλλαγή του τρόπου υπολογισμού, βάσει της επιστολής Α.Π. 1786/28.05.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθμ.575/2013. Οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας προέκυψαν μεγαλύτερες από το 25% των πάγιων εξόδων, έχοντας ως αποτέλεσμα ο δείκτης να ορίζεται πλέον ως ο λόγος των Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας προς τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις της, δηλαδή του σταθμισμένου της ενεργητικού αναγόμενο στο 8%.

4.7. Εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

α) 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 2017, η λογιστική αξία των απαιτήσεων από πελάτες, των λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων, των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων, καθώς και του κονδυλίου προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις, προσέγγιζε την εύλογη αξία.

5 ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία της Εταιρείας αφορούν "Επιπλα & Λοιπό Εξοπλισμό" και αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	129.545,37	174.918,96
Προσθήκες	804,84	921,00
Πωλήσεις / Διαγραφές	0,00	(46.294,59)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	130.350,21	129.545,37
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(129.259,78)	(170.530,87)
Αποσβέσεις χρήσης	(1.086,67)	(5.021,73)
Πωλήσεις / Διαγραφές	0,00	46.292,82
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	(130.346,45)	(129.259,78)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου	3,76	285,59

6 ΑΨΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αφορούν λογισμικό και αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	956.982,30	852.812,30
Προσθήκες	27.980,00	104.170,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	984.962,30	956.982,30
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(799.405,92)	(722.796,16)
Αποσβέσεις χρήσης	(76.821,85)	(76.609,76)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	(876.227,77)	(799.405,92)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου	108.734,53	157.576,38

7 ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Το υπόλοιπο των λοιπών απαιτήσεων αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		
Συμμετοχή στην PIRAEUS ASSET MANAGEMENT EUROPE	100,00	100,00
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	338.057,01	378.138,00
Δοσμένες εγγυήσεις	1.020,56	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	339.177,57	378.238,00
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις		
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	1.450,20	1.450,20
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος (Σημείωση 25)	0,00	45.391,10
Απαιτήσεις από τα υπο-διαχείριση Α/Κ	412.691,83	319.465,82
Λοιποί χρεώστες	2.010,93	2.126,80
Δεδουλευμένοι τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	4.207,23	1.604,15
Έξοδα επόμενων χρήσεων	92.344,23	90.674,89
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	406.075,85	470.079,85
ΣΥΝΟΛΑ	918.780,27	930.792,81

Το κεφάλαιο του «Συνεγγυητικού» σύμφωνα με το Ν.2533/1997 συγκροτείται αποκλειστικά από εισφορές των εταιρειών που είναι μέλη του. Το ύψος του κεφαλαίου και των επιμέρους εισφορών των μελών του καθορίζονται από το άρθρο 71 του Ν.2533/1997, όπως αυτό αντικαταστάθηκε από το άρθρο 11 του Ν.3756/2009.

8 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

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 2017 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 αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις χρήσεις 2017 και 2016 έχει ως εξής:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία ενεργητικού		
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	67.605,09	64.869,52
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	18.558,86	15.714,77
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων	665,78	1.460,48
Λοιπές υποχρεώσεις	7.540,00	7.076,00
Έκτακτες προβλέψεις	0,00	23.200,00
Σύνολο (α)	94.369,73	112.320,77
Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία παθητικού		
Αποτίμηση χρεογράφων	0,00	0,00
Σύνολο (β)	0,00	0,00
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση (α)-(β)	94.369,73	112.320,77

Η κίνηση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης έχει ως εξής:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση την 1η Ιανουαρίου	112.320,77	95.080,85
Επίδραση αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα χρήσης	(18.132,00)	6.741,05
Επίδραση αναβαλλόμενου φόρου στην καθαρή θέση	180,96	10.498,87
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση την 31η Δεκεμβρίου	94.369,73	112.320,77

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

	<u>01.01-31.12.2017</u>	<u>01.01-31.12.2016</u>
Αναβαλλόμενος φόρος (Αποτελέσματα)		
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	2.554,61	313,78
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	2.844,09	7.191,65
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων	(794,70)	248,70
Λοιπές υποχρεώσεις	464,00	(1.044,00)
Έκτακτες προβλέψεις	(23.200,00)	0,00
Αποτίμηση χρεογράφων	0,00	30,92
	(18.132,00)	6.741,05

9 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ

Το υπόλοιπο των απαιτήσεων από πελάτες, αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Πελάτες εσωτερικού	917.260,30	262.099,74
Πελάτες εξωτερικού	50.278,01	9.393,60
ΣΥΝΟΛΑ	<u>967.538,31</u>	<u>271.493,34</u>

10 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΑ ΕΩΣ ΤΗ ΛΗΞΗ

Το υπόλοιπο των χρηματοοικονομικών στοιχείων αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	0,00	6.339.457,94
ΣΥΝΟΛΑ	<u>0,00</u>	<u>6.339.457,94</u>

Το παραπάνω υπόλοιπο της 31.12.2016 αφορούσε Ε.Γ.Ε.Δ. συνολικής ονομαστικής αξίας € 6.350.000,00, τα οποία έληξαν εντός της χρήσης του 2017.

11 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

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

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Ταμείο	1.075,76	816,41
Καταθέσεις όψεως	201.082,54	157.546,52
Καταθέσεις προθεσμίας	8.480.000,00	5.000.000,00
ΣΥΝΟΛΑ	<u>8.682.158,30</u>	<u>5.158.362,93</u>

12 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο
Υπόλοιπο 01.01.2016	350.000	3.500.000,00
Υπόλοιπο 31.12.2016	<u>350.000</u>	<u>3.500.000,00</u>
Υπόλοιπο 01.01.2017	350.000	3.500.000,00
Υπόλοιπο 31.12.2017	<u>350.000</u>	<u>3.500.000,00</u>

13 ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και το άρθρο 36 του καταστατικού της Εταιρείας, όπως ισχύουν, για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού αφαιρείται τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των καθαρών κερδών κάθε χρήσης. Η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική, σύμφωνα με το νόμο, όταν το τακτικό αποθεματικό φτάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστο με το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου. Σύμφωνα με το άρθρο 44 του Κ.Ν. 2190/1920, το αποθεματικό αυτό χρησιμοποιείται αποκλειστικά για την κάλυψη του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού «Κέρδη εις νέο».

Τα «Λοιπά αποθεματικά» περιέχουν φορολογημένα αποθεματικά σύμφωνα με την παράγραφο 12 του άρθρου 72 του Ν.4172/2013. Τα συγκεκριμένα αφορούσαν αποθεματικά που είχαν σχηματιστεί από κέρδη που δεν είχαν φορολογηθεί κατά το χρόνο που προέκυψαν λόγω απαλλαγής αυτών κατ' εφαρμογή διατάξεων του Ν.2238/2014. Τα αποθεματικά αυτά φορολογηθήκαν αυτοτελώς με συντελεστή 15% κατά την διάρκεια της χρήσης 2014. Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται κάθε φορολογική υποχρέωση του νομικού προσώπου και των μετόχων αυτού.

	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2016	578.195,00	2.295.794,19	2.873.989,19
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό από κέρδη εις νέο	21.766,70	0,00	21.766,70
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	599.961,70	2.295.794,19	2.895.755,89
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2017	599.961,70	2.295.794,19	2.895.755,89
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό από κέρδη εις νέο	38.199,19	0,00	38.199,19
Διανεμηθέν αποθεματικό	0,00	(2.286.126,73)	(2.286.126,73)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	638.160,89	9.667,46	647.828,35

14 ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟ

Τα κέρδη εις νέο της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου	6.027.739,11	5.639.876,00
Αποτέλεσμα που αναγνωρίσθηκε απευθείας στην καθαρή θέση	(443,04)	(25.704,13)
Διανομή ποσών από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων	(713.873,27)	0,00
Κέρδη περιόδου 01.01 - 31.12	763.983,78	435.333,94
Μεταφορά κερδών σε τακτικό αποθεματικό	(38.199,19)	(21.766,70)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	6.039.207,39	6.027.739,11

Στην από 06.11.2017 Έκτακτη, Αυτόκλητη και Καθολική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφασίσθηκε να διανεμηθεί ως μέρισμα ποσό ύψους € 3.000.000,00, εκ των οποίων ποσό € 2.286.126,73 προέρχεται από φορολογημένα αποθεματικά, σύμφωνα με το άρθρο 72 του Ν.4172/2013 και ποσό € 713.873,27 προέρχεται από μη διανεμηθέντα κέρδη προηγούμενων εταιρικών χρήσεων έως τη χρήση 2015.

15 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	223.688,00	186.403,00
Μεταβολή στη χρήση	50.809,00	184.810,00
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(42.000,00)	(183.728,00)
Αναλογιστικές ζημιές καθορισμένων προγραμμάτων παροχών	624,00	36.203,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	233.121,00	223.688,00

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

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	233.121,00	223.688,00
Υποχρέωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	233.121,00	223.688,00

Η κίνηση της παρούσας αξίας της υποχρέωσης για τις χρήσεις 2017 και 2016 αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	223.688,00	186.403,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	9.107,00	9.298,00
Δαπάνη τόκου	3.803,00	4.660,00
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(42.000,00)	(183.728,00)
Κέρδος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	37.899,00	170.852,00
Αναλογιστικές ζημιές καθορισμένων προγραμμάτων παροχών	624,00	36.203,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	233.121,00	223.688,00

Τα ποσά που επιβαρύνουν τα αποτελέσματα των χρήσεων 2017 και 2016 έχουν ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2017</u>	<u>01.01-31.12.2016</u>
Λογαριασμός αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	9.107,00	9.298,00
Δαπάνη τόκου	3.803,00	4.660,00
Κέρδος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	37.899,00	170.852,00
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού (Σημείωση 22)	50.809,00	184.810,00

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Επιτόκιο προεξοφλήσεως	1,63%	1,70%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,75%	1,75%
Μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή (έτη)	19,24	20,23

Ανάλυση ευαισθησίας αποτελεσμάτων

Επίπτωση στην Υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Μεταβολή	Αύξηση	Μείωση
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,50%	Μείωση 9,0%	Αύξηση 10,0%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,50%	Αύξηση 10,0%	Μείωση 9,0%

16 ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	110.597,96	110.597,96
Αντιλογισμός λοιπών έκτακτων προβλέψεων	(110.597,96)	0,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	0,00	110.597,96

Η Εταιρεία αντιλόγισε το σύνολο των σχηματισμένων προβλέψεων, οι οποίες αφορούσαν:

- Πρόβλεψη € 80.000,00 για εκκρεμείς νομικές υποθέσεις, οι οποίες εκδικάστηκαν σε βάρος του ενάγοντος, με μεταφορά του ποσού στα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.
- Πρόβλεψη € 30.597,96 για πιθανούς φόρους που ενδεχομένως προέκυπταν κατά τον φορολογικό έλεγχο της χρήσης του 2010, λόγω παραγραφής της χρήσης αυτής, με μεταφορά του ποσού στο φόρο εισοδήματος της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

17 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Προμηθευτές	0,00	699,66
Υποχρεώσεις από παρακρατημένους φόρους	85.008,93	80.949,95
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	48.291,33	48.835,88
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	342.183,39	325.982,04
Λοιποί πιστωτές	97.687,12	134.279,27
ΣΥΝΟΛΑ	573.170,77	590.746,80

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:

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Αμοιβή διαχείρισης διαχειριζόμενων Α/Κ	3.982.999,31	4.156.308,14
Προμήθειες διάθεσης - εξαγοράς διαχειριζόμενων Α/Κ	368.673,20	81.800,52
Αμοιβή διαχείρισης αντιπροσωπευόμενων ξένων Α/Κ	532.918,67	18.698,36
Προμήθειες διάθεσης - εξαγοράς αντιπροσωπευόμενων ξένων Α/Κ	85.624,85	4.944,20
Αμοιβή διαχείρισης & υπεραπόδοσης χαρτοφυλακίων	1.583.288,02	1.354.772,08
ΣΥΝΟΛΑ	6.553.504,05	5.616.523,30

19 ΚΟΣΤΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Το κόστος υπηρεσιών αναλύεται ως εξής:

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(628.650,82)	(725.491,98)
Αμοιβές & προμήθειες	(3.058.234,88)	(2.374.156,08)
ΣΥΝΟΛΑ	(3.686.885,70)	(3.099.648,06)

20 ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Τα έξοδα διάθεσης αναλύονται ως εξής:

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(178.516,95)	(211.580,13)
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	(53.522,55)	(56.006,64)
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	(29.189,89)	(20.443,25)
ΣΥΝΟΛΑ	(261.229,38)	(288.030,01)

21 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(322.686,33)	(364.959,44)
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	(363.152,04)	(326.558,03)
Παροχές τρίτων	(168.504,90)	(163.233,00)
Φόροι - τέλη	(267.969,98)	(283.143,82)
Διάφορα έξοδα	(552.875,16)	(546.921,80)
ΣΥΝΟΛΑ	(1.675.188,41)	(1.684.816,09)

22 ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	<u>01.01-31.12.2017</u>	<u>01.01-31.12.2016</u>
Μισθοί	(837.890,69)	(872.189,26)
Εργοδοτικές εισφορές	(205.494,09)	(209.779,27)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(35.660,32)	(35.253,02)
Πρόγραμμα εθελουσίας αποχώρησης	(42.000,00)	(183.728,00)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (Σημείωση 15)	(8.809,00)	(1.082,00)
ΣΥΝΟΛΑ	<u>(1.129.854,10)</u>	<u>(1.302.031,55)</u>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2017 ήταν 25 άτομα, ενώ την προηγούμενη χρήση ήταν 26 άτομα.

Επιπλέον, η Εταιρεία απασχόλησε δανειζόμενο προσωπικό 5 ατόμων, συνολικού κόστους € 338.750,29 (31.12.2016: € 344.656,22), το οποίο εμφανίζεται στις Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων.

Η Εταιρεία πραγματοποίησε έσοδα από προσωπικό που δάνεισε, συνολικού ποσού € 53.340,00 (31.12.2016: € 53.258,25), το οποίο εμφανίζεται στα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

23 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης καθαρά αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>01.01-31.12.2017</u>	<u>01.01-31.12.2016</u>
Ζημίες από εκποίηση επίπλων & λοιπ.εξοπλισμού	0,00	(1,77)
Λοιπές έκτακτες προβλέψεις (Σημείωση 16)	80.000,00	0,00
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	47.782,30	49.079,45
ΣΥΝΟΛΑ	<u>127.782,30</u>	<u>49.077,68</u>

24 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΘΑΡΑ

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2017</u>	<u>01.01-31.12.2016</u>
Έσοδα από τόκους καταθέσεων & Ε.Γ.Ε.Δ.	98.279,20	122.084,74
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	(3.172,50)	(2.239,87)
Προμήθειες & έξοδα τραπεζών	(2.088,40)	(1.976,00)
ΣΥΝΟΛΑ	<u>93.018,30</u>	<u>117.868,87</u>

25 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ο φόρος εισοδήματος χρήσης 2017 υπολογίσθηκε με συντελεστή 29%, σύμφωνα με τον Κ.Φ.Ε. (Ν.4172/2013), όπως ισχύει σήμερα, και αναλύεται ως εξής:

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Φόρος εισοδήματος	(319.880,54)	(200.751,31)
Διαφορές φόρου εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	(1.694,27)	0,00
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος ανέλεγκτης χρήσης 2010	30.597,96	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημείωση 8)	(18.132,00)	6.741,05
ΣΥΝΟΛΑ	(309.108,85)	(194.010,26)

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

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Κέρδη προ φόρων με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.	1.073.092,63	629.344,20
Φόρος εισοδήματος (29%)	(311.196,86)	(182.509,82)
Αύξηση / (Μείωση) προερχόμενη από:		
Φόρος επί εξόδων που δεν εκπίπτουν φορολογικά	(4.172,27)	(11.542,91)
Φόρος επί εισοδημάτων που δεν υπόκεινται σε φόρο	556,60	42,47
Επίδραση από προσωρινές διαφορές	(23.200,01)	0,00
Διαφορές φόρου εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	(1.694,27)	0,00
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος ανέλεγκτης χρήσης 2010	30.597,96	0,00
Φόρος	(309.108,85)	(194.010,26)
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	28,81%	30,83%

Η υποχρέωση / (απαίτηση) του φόρου εισοδήματος την 31.12.2017 και 31.12.2016 αναλύεται ως εξής:☒

	31.12.2017	31.12.2016
Τρέχων φόρος εισοδήματος	319.880,54	200.751,31
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος		
Αύξηση / (Μείωση) προερχόμενη από:		
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	(202.445,58)	(246.142,41)
ΣΥΝΟΛΑ	117.434,96	(45.391,10)

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 Φορολογικά Χρήσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές και έχει περαιώσει οριστικά όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, μέχρι και τη χρήση του 2010.

Για τις χρήσεις 2011 έως 2016, 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 2014-2016).

Για τη χρήση 2017, ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την "Deloitte Α.Ε. Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών" 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 - 31.12.2017 και 01.01 - 31.12.2016 έχει ως εξής:

	<u>31.12.2017</u>		<u>01.01.2017 - 31.12.2017</u>	
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Μητρική	8.708.812,65	340.499,34	175.044,97	3.259.573,09
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	50.278,01	1.684,05	532.918,67	106.178,95
Αμοιβές & αποζημιώσεις μελών Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	188.190,79
ΣΥΝΟΛΑ	8.759.090,66	342.183,39	707.963,64	3.553.942,83

	<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

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 ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2017 και 31.12.2016, οι συνολικές καθαρές αμοιβές που χρεώθηκαν στην Εταιρεία για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν από τους νόμιμους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές αναλύονται ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2017</u>	<u>01.01-31.12.2016</u>
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	25.000,00	25.000,00
Αμοιβές για φορολογικό έλεγχο	10.000,00	9.400,00
ΣΥΝΟΛΑ	35.000,00	34.400,00

28 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας, υπάρχουν ορισμένες εκκρεμείς απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά της Εταιρείας. Ως προς τις αγωγές κατά της Εταιρείας, η Διοίκηση, κατά κανόνα, δεν αναγνωρίζει προβλέψεις όταν οι πιθανότητες ευδοκίμησης είναι μικρές.

Η Εταιρεία στις 31.12.2017 είχε ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εγγυητικές επιστολές αξίας € 29.350,00.

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 τις μη ακυρούμενες συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης, τα σωρευτικά πληρωτέα μελλοντικά μισθώματα, ανέρχονται στο ποσό των € 1.019.339,10.

Αναλυτικότερα:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Μέχρι 1 έτος	137.295,00	135.000,00
Από 1 μέχρι και 5 έτη	534.535,20	540.000,00
Περισσότερα από 5 έτη	347.508,90	462.300,00
Σύνολο	1.019.339,10	1.137.300,00

Η περίοδος για την οποία η Εταιρεία μισθώνει μεταφορικά μέσα, μέσω λειτουργικής μίσθωσης, είναι έως 14.07.2022.

Με βάση τις μη ακυρούμενες σύμβασεις λειτουργικής μίσθωσης, τα σωρευτικά πληρωτέα μελλοντικά μισθώματα, ανέρχονται στο ποσό των € 57.658,04.

Αναλυτικότερα:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Μέχρι 1 έτος	21.075,36	14.952,00
Από 1 μέχρι και 5 έτη	36.582,68	35.716,00
Σύνολο	57.658,04	50.668,00

29 ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Έχει θεσπιστεί από την Εταιρεία πολιτική αποδοχών, επιδιώκοντας τη μεγιστοποίηση της αξίας της Εταιρείας, η οποία έχει διαμορφωθεί με βάση την υιοθετηθείσα και εφαρμοζόμενη από τη μητρική της Εταιρεία, Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., Πολιτική Αποδοχών του Ομίλου, η οποία καλύπτει το πλαίσιο και τους όρους που τίθενται από την 2650 πράξη του διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος που εκδόθηκε την 19/1/2012, καθώς επίσης τις μεταγενέστερες ρυθμίσεις του Ν.4261/2014 (σχετικά με τις αποδοχές προσωπικού), και τέλος το άρθρο 450 του Κανονισμού (ΕΕ) αρ. 575/2013, όπως και τον Κανονισμό (ΕΕ) αρ. 604/2014, ενώ, παράλληλα, είναι σύμφωνη με την υπ' αρ. 28/606/2011 απόφαση και την Εγκύκλιο απ' αρ.48 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και με τα άρθρα 23α και 23β του Ν.4099/2012, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, και το άρθρο 13 του Ν.4209/2013.

30 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Πέρα των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2017 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

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

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

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Μ. ΔΑΪΡΗΣ
Α.Δ.Τ. Λ 153919

ΙΩΑΝΝΗΣ Α. ΛΕΤΣΙΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΝ 162296
Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α/1589