



Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση

31 Δεκεμβρίου 2018

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 2019 και έχει 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
Ε.: (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	13
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	16
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	17
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	18
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	19
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	
1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	20
2 ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΓΕΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	20
2.1 Βάση κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	20
2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	21
2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές	21
2.4 Ενσώματα πάγια στοιχεία	21
2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	22
2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	22
2.7 Μισθωμένα πάγια	22
2.8 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	22
2.9. Υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 9 από την Εταιρεία	25
2.10 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	25
2.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	25
2.12 Μετοχικό κεφάλαιο	25
2.13 Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενοι φόροι	25
2.14 Παροχές σε εργαζομένους	26
2.15 Προβλέψεις	27
2.16 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	27
2.17 Διανομή μερισμάτων	27
2.18 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	27
2.19 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	27
3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	31

Σημείωση	Σελίδα
4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	31
4.1 Κίνδυνος αγοράς	32
4.2 Πιστωτικός κίνδυνος	32
4.3 Κίνδυνος ρευστότητας	33
4.4 Κίνδυνος συγκέντρωσης	34
4.5 Λειτουργικός κίνδυνος	34
4.6 Κεφαλαιακή επάρκεια	35
4.7 Εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	35
5 ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	36
6 ΑΨΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	36
7 ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	37
8 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	38
9 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	39
10 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	39
11 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	39
12 ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	40
13 ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟ	40
14 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ	41
15 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	42
16 ΕΣΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	42
17 ΚΟΣΤΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	42
18 ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	43
19 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	43
20 ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	43
21 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	44
22 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΘΑΡΑ	44
23 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	44
24 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	45
25 ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	46
26 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	46
27 ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ	47
28 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	47

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΤΟΥΣ 2018**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 01.01.2018 έως 31.12.2018, 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 2018, είχε στη διαχείρισή της 29 Α/Κ, συνολικού ενεργητικού € 506,66 εκ. κατά την 31.12.2018, έναντι € 557,63 εκ. κατά την 31.12.2017. Επιπλέον, στο 2018, η Εταιρεία συνέχισε τη διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών, όπως προβλέπεται και από τις σχετικές διατάξεις του Ν. 3283/2004.

Η Εταιρεία, το 2018, κατέγραψε εξαιρετικές αξιολογήσεις και συγκριτικές αποδόσεις στα επενδυτικά χαρτοφυλάκια που διαχειρίζεται – Αμοιβαία Κεφάλαια, Θεσμικά & Ιδιωτικά Χαρτοφυλάκια – με αποτέλεσμα τη διεύρυνση του πελατολογίου της. Τα 23 από τα 28 Α/Κ υπεραπέδωσαν σε σχέση με τους δείκτες αναφοράς τους και έλαβαν υψηλές διακρίσεις από διεθνείς οίκους αξιολόγησης επενδυτικών προϊόντων.

Παράλληλα, η Εταιρεία, στο πλαίσιο συμμόρφωσης και εναρμόνισης στο νέο θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο και πάντοτε με γνώμονα τη βελτίωση και τον εκσυγχρονισμό των παρεχόμενων επενδυτικών προϊόντων στο επενδυτικό κοινό, εισήγαγε κατηγορίες μεριδίων (Share Classes) στην πλειονότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται με έδρα την Ελλάδα, αναγνωρίζοντας τις διαφορετικές επενδυτικές ανάγκες ανά κατηγορία επενδυτών.

Η Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. συνέχισε την επιτυχημένη πορεία των τελευταίων ετών, εδραιώνοντας ακόμη περισσότερο τη θέση της ως διαχειριστής χαρτοφυλακίων, μέσω της συνεχούς διεύρυνσης του πελατολογίου της και της αύξησης του ενεργητικού των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων, τα οποία διαμορφώθηκαν στο τέλος του έτους στα € 1,12 δισ..

Κατά το έτος 2018, η Εταιρεία προχώρησε στη δημιουργία White Label αμοιβαίου κεφαλαίου, με Retail και Institutional Shares, και στη δημιουργία Tailor Made χαρτοφυλακίων, για πελάτες με συγκεκριμένες προδιαγραφές και επενδυτικές ανάγκες.

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 2018 έχουν ως κάτωθι:

	2018	2017
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	9.344.754,87	10.187.035,74
Σύνολο Ενεργητικού	10.076.471,40	11.110.762,47
Έσοδα διαχείρισης	5.955.406,50	6.553.504,05
Κόστος υπηρεσιών	(3.889.636,97)	(3.686.885,70)
Λειτουργικά Έξοδα	(1.938.159,71)	(2.014.326,32)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	27.455,48	127.782,30
Χρηματοοικονομικά έσοδα (καθαρά)	63.680,44	93.018,30
Κέρδη προ Φόρων	218.745,74	1.073.092,63
Κέρδη περιόδου	165.110,94	763.983,78

Ανάλυση Αποτελεσμάτων της Εταιρείας

Ο κύκλος εργασιών (έσοδα διαχείρισης) της παρούσας χρήσης ανήλθε στο ποσό των € 5.955.406,50 σημειώνοντας μείωση κατά 9,13 % έναντι του 2017 (2017: € 6.553.504,05). Ο κύκλος εργασιών επηρεάστηκε από την υψηλή μεταβλητότητα των αγορών, σε συνδυασμό με τις αρνητικές επιπτώσεις της διαφαινόμενης μείωσης της ποσοστικής χαλάρωσης από τις κεντρικές τράπεζες.

Τα λειτουργικά έξοδα της χρήσης ανήλθαν συνολικά σε € 1.938.159,71 εμφανίζοντας μείωση κατά 3,78 % έναντι αυτών της προηγούμενης χρήσης (2017: € 2.014.326,32).

Η Εταιρεία κατά την παρούσα χρήση εμφάνισε κέρδη προ φόρων ύψους € 218.745,74 έναντι κερδών ύψους € 1.073.092,63 της προηγούμενης χρήσης.

3 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>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Κεφάλαιο Κίνησης	95,04%	93,47%
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία		

<u>Δείκτες Απόδοσης & Αποδοτικότητας</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Κέρδη προ Φόρων	2,34%	10,53%
Ίδια Κεφάλαια		

4 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.

Στόχος της Εταιρείας είναι να διατηρήσει ηγετική θέση στην αγορά διαχείρισης κεφαλαίων στην Ελλάδα, να εδραιώσει την παρουσία της σε αγορές του εξωτερικού και συγχρόνως να βρίσκεται στις πρώτες θέσεις κατάταξης στις επενδυτικές αποδόσεις. Η Εταιρεία έχει θέσει στόχους δυναμικής ανάπτυξης για τα επόμενα χρόνια και ταυτόχρονα επιθυμεί σε κάθε περίπτωση να διασφαλίζει και να βελτιώνει την ποιότητα των υπηρεσιών της, να προχωρά σε σχεδιασμό και παραγωγή προϊόντων που ανταποκρίνονται στις ανάγκες των πελατών της.

Στόχος, επίσης, είναι να επεκτείνει τις δραστηριότητές της σε νέες αγορές και να επιτύχει αύξηση του ενεργητικού των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων, μέσω της εμβάθυνσης των σχέσεων με τους υφιστάμενους πελάτες, επικοινωνία με το δίκτυο διανομής προϊόντων προς διατήρηση υφιστάμενων και εξεύρεση νέων πελατών.

Η βελτίωση του χρηματοοικονομικού κλίματος στην Ελλάδα, αλλά και στις διεθνείς αγορές, όπως αναμένεται, θα οδηγήσει σε ανάπτυξη της αγοράς διαχείρισης κεφαλαίων και σε αυτό το περιβάλλον αναμένουμε η Εταιρεία να επιτύχει τους στόχους όπως έχουν αναλυθεί στο επιχειρησιακό σχέδιο ανάπτυξής της.

5 ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

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.

5.1. 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, η Εταιρεία, παρακολουθώντας τη σύνθεση των ΟΣΕΚΑ / χαρτοφυλακίων, εφαρμόζει ελέγχους προσομοίωσης για τον υπολογισμό των επιπτώσεων από καταστάσεις κρίσης, όσον αφορά το συναλλαγματικό κίνδυνο.

Κίνδυνος μεταβολής τιμών χρεογράφων

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ΟΣΕΚΑ / χαρτοφυλάκια, 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 ΟΣΕΚΑ / χαρτοφυλακίων και η οποία έχει άμεση σχέση με το ενεργητικό των συνολικών υπό διαχείριση κεφαλαίων, όπως αυτό αποτιμάται καθημερινά.

Για τον περιορισμό του κινδύνου αυτού, υπάρχει Επενδυτική Επιτροπή η οποία συνεδριάζει σε τακτά διαστήματα, παρακολουθεί τη σύνθεση των ΟΣΕΚΑ / χαρτοφυλακίων και ανάλογα με τις μεταβολές των τιμών των χρεογράφων και τις επικρατούσες συνθήκες, προσαρμόζει τη σύνθεσή τους.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει στο ενεργητικό σημαντικά έντοκα στοιχεία, τα οποία 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.

5.2. Πιστωτικός κίνδυνος

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

Ο πιστωτικός κίνδυνος, που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, προέρχεται από απαιτήσεις προμηθειών διαχείρισης των μεμονωμένων χαρτοφυλακίων Ιδιωτών & Θεσμικών Πελατών και από απαιτήσεις προμηθειών σύμφωνα με τις συμβάσεις διανομής ΟΣΕΚΑ εξωτερικού. Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο εξετάζεται κατόπιν αξιολόγησης της φερεγγυότητας και της αξιοπιστίας των ήδη υφιστάμενων και υποψήφιων πελατών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους, προκειμένου να μην παρατηρούνται προβλήματα καθυστερήσεων πληρωμών και επισφαλειών.

Επιπλέον, η Εταιρεία αντιμετωπίζει πιστωτικό κίνδυνο από τις προθεσμιακές καταθέσεις και τις επενδύσεις για ίδιο λογαριασμό. Οι αποφάσεις για την επιλογή των χρηματοπιστωτικών μέσων και τα όρια επένδυσης για ίδιο λογαριασμό λαμβάνονται από το Δ.Σ της Εταιρείας, προσμετρώντας και αναλύοντας τον αναλαμβανόμενο πιστωτικό κίνδυνο. Στόχος είναι η βελτιστοποίηση της σχέσης κινδύνου / απόδοσης.

5.3. Κίνδυνος ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας εστιάζει στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών της. Δεδομένου ότι, τα Ίδια Κεφάλαιά της Εταιρείας υπερκαλύπτουν τις περιορισμένες και ελεγχόμενες υποχρεώσεις, οι απαιτήσεις στο μεγαλύτερο μέρος τους είναι άμεσα εισπρακτέες και δεν υπάρχουν σημαντικές μακροπρόθεσμες επενδύσεις, ο κίνδυνος ρευστότητας που αντιμετωπίζει η Εταιρεία κρίνεται χαμηλός. Επιπλέον, 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.

5.4 Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Για τον περιορισμό του κινδύνου συγκέντρωσης από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων και ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων, το Δ.Σ. της Εταιρείας καθορίζει και κρίνει κατά περίπτωση τη διασπορά των διαθεσίμων της Εταιρείας. Το Δ.Σ. εγκρίνει κατάλογο εγκεκριμένων αντισυμβαλλομένων για τις τοποθετήσεις της ρευστότητας της Εταιρείας. Η αξιολόγηση των εν λόγω αντισυμβαλλομένων και η αναθεώρηση τους (σε περίπτωση που υπάρχουν τροποποιήσεις) πραγματοποιείται σε ετήσια βάση.

5.5. Λειτουργικός κίνδυνος

Η Εταιρεία, με βάση και τις οδηγίες της Μητρικής, ορίζει το 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.

Στα πλαίσια του ελέγχου της έκθεσης στο λειτουργικό κίνδυνο, η Εταιρεία έχει εγκρίνει διαδικασίες όπως εκτενείς έλεγχοι, δικλείδες ασφαλείας και αντιπαραβολές.

6 Η ΑΓΟΡΑ ΤΩΝ Α/Κ

Στο τέλος του 2018, στην ελληνική αγορά δραστηριοποιούνται 14 Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχοντας υπό διαχείριση 316 Α/Κ, τα οποία κατηγοριοποιούνται ως εξής:

Κατηγορία	Πλήθος
Μετοχικά	76
Μικτά	45
Σύνθετα Absolute	3
Ομολογιακά	76
Διαχείριση Διαθεσίμων Βραχ.Διάρκειας	8
Διαχείρισης Διαθεσίμων	23
Σύνθετα ειδικού τύπου	7
Funds of Funds Μετοχικά	33
Funds of Funds Μικτά	41
Funds of Funds Ομολογιακά	4
Σύνολο	316

Συνολικό Ενεργητικό Α/Κ

Το συνολικό ενεργητικό της αγοράς διαμορφώθηκε στα € 6.060 δις (από € 6.657 δις στην αρχή του χρόνου). Η σύνθεση της αγοράς ανά κατηγορία διαμορφώθηκε ως εξής:

Κατηγορία	Ενεργητικό (€ εκ.)	Ποσοστό
Μετοχικά	889,00	14,67%
Μικτά	1.322,00	21,82%
Ομολογιακά	1.895,00	31,27%
Διαχείρισης Διαθεσίμων	783,00	12,92%
Funds of Funds	996,00	16,44%
Ειδικού Τύπου	175,00	2,89%
Σύνολο	6.060,00	100,00%

Καθαρές εισροές/εκροές Α/Κ

Οι καθαρές εισροές/εκροές κατά το 2018 ανά κατηγορία Α/Κ εμφανίζονται στον ακόλουθο πίνακα.

Καθαρές εισροές εμφάνισαν τα Μετοχικά Εσωτερικού και Μετοχικά Ανεπτυγμένων Αγορών, τα Μικτά, τα Ομολογιακά Ελλάδας και Ομολογιακά Κρατικά - Αναπτυσσόμενων Χωρών, τα Fund of Funds Μετοχικά και Fund of Funds Μικτά, τα Σύνθετα Absolute Return και Μετοχικά Α/Κ Δείκτη. Εκροές εμφάνισαν τα Μετοχικά Εξωτερικού, τα Ομολογιακά μη Κρατικά Επενδυτικής Διαβάθμισης, Ομολογιακά Διεθνή, Ομολογιακά Κρατικά - Αναπτυγμένων Χωρών, τα Α/Κ Χρηματαγοράς, τα Σύνθετα Ειδικού τύπου και τα Fund of Funds Ομολογιακά. Τα Α/Κ Χρηματαγοράς εμφάνισαν τις σημαντικότερες εκροές.

Κατηγορία Α/Κ	Εισροές / Εκροές (€ εκ.)
Μετοχικά Εσωτερικού	+ 10
Μετοχικά Εξωτερικού	- 25
Μικτά	+ 67
Ομολογιακά Εσωτερικού	+ 148
Ομολογιακά Εξωτερικού	- 104
Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχυπροθέσμων	- 231
Διαχείρισης Διαθέσιμων	- 169
Fund Of Funds Μετοχικά	+ 4
Fund Of Funds Μικτά	+ 109
Fund Of Funds Ομολογιακά	- 16
Ειδικού Τύπου	- 50
Σύνολο	- 257

Αποδόσεις Α/Κ

Η μέση απόδοση των διαφόρων κατηγοριών Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά το 2018, μη συμπεριλαμβανομένων των Α/Κ που δε δραστηριοποιούνταν από την αρχή του έτους, έχουν ως εξής:

Κατηγορία	Μέση απόδοση
Μετοχικά Εσωτερικού	-16,81%
Μικτά	-8,09%
Ομολογιακά Εσωτερικού	-0,09%
Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχυπροθέσμων	-0,35%
Διαχείρισης Διαθέσιμων	1,35%
Funds Of Funds Μετοχικά	-8,77%
Funds Of Funds Μικτά	-4,16%
Funds Of Funds Ομολογιακά	-1,08%

Αποδόσεις Α/Κ Εταιρείας

Οι αποδόσεις των Α/Κ της Εταιρείας εμφανίζεται στο παρακάτω πίνακα:

	Απόδοση 2018
Πειραιώς Α/Κ Μετοχικό Εσωτερικού (R)	-23,30 %
Πειραιώς Α/Κ Μετοχικό Εσωτερικού (I) *	-
Πειραιώς Α/Κ Μετοχικό Εσωτερικού (U) *	-
Πειραιώς Α/Κ Δυναμικών Επιχειρήσεων Μετοχικό Εσωτερικού (R)	-17,38 %
Πειραιώς Α/Κ Δυναμικών Επιχειρήσεων Μετοχικό Εσωτερικού (I) *	-
Πειραιώς Α/Κ Θεσμικών Επενδυτών Μετοχικό Εσωτερικού (I)	-19,26 %
Πειραιώς Α/Κ US Μετοχικό Εξωτερικού (R)	-1,83 %
Πειραιώς Α/Κ US Μετοχικό Εξωτερικού (I) *	-
Πειραιώς Α/Κ FOF Αναδυόμενων Αγορών Μετοχικό (R)	-8,43 %
Πειραιώς Α/Κ FOF Αναδυόμενων Αγορών Μετοχικό (I) *	-
Πειραιώς Α/Κ Eurozone Μετοχικό Εξωτερικού (R)	-13,60 %
Πειραιώς Α/Κ Eurozone Μετοχικό Εξωτερικού (I) *	-
Πειραιώς Α/Κ Eurozone Μετοχικό Εξωτερικού (U) *	-
Πειραιώς Α/Κ Μικτό Ευρωπαϊκό (R)	-8,02 %
Πειραιώς Α/Κ Μικτό Ευρωπαϊκό (I) *	-
Πειραιώς Α/Κ Μικτό Διεθνές (R)	-4,81 %
Πειραιώς Α/Κ Μικτό Διεθνές (I) *	-

	Απόδοση 2018
Πειραιώς Α/Κ Ασφαλιστικών Φορέων Μικτό Εσωτερικού (Ι)	-10,36 %
Πειραιώς Α/Κ Μικτό Εσωτερικού (R)	-13,04 %
Πειραιώς Α/Κ Μικτό Εσωτερικού (Ι) *	-
Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Ελληνικής Επιχειρηματικότητας (R)	-0,20 %
Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Ελληνικής Επιχειρηματικότητας (Ι) *	-
Πειραιώς Α/Κ Διεθνές Εταιρικών Ομολόγων (R)	-0,48 %
Πειραιώς Α/Κ Διεθνές Εταιρικών Ομολόγων (Ι) *	-
Πειραιώς Α/Κ Διεθνές Κρατικών Ομολόγων (R)	1,22 %
Πειραιώς Α/Κ Διεθνές Κρατικών Ομολόγων (Ι) *	-
Πειραιώς Α/Κ Διεθνές Κρατικών Ομολόγων (U)	3,39 %
Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Εσωτερικού (R)	0,08 %
Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Εσωτερικού (Ι) *	-
Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Εσωτερικού (U)	-1,34 %
Πειραιώς Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων Εσωτερικού (R)	0,49 %
Πειραιώς Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων Εσωτερικού (Ι) *	-
Πειραιώς Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων Εσωτερικού (U) *	-
Πειραιώς Α/Κ Διαχείρισης Βραχυπροθέσμων Διαθεσίμων (R)	0,48 %
Πειραιώς Α/Κ Διαχείρισης Βραχυπροθέσμων Διαθεσίμων (Ι) *	-
Πειραιώς FoF Ομολογιακό (R)	0,86 %
Πειραιώς FoF Ομολογιακό (Ι) *	-
Πειραιώς FoF Μετοχικό (R)	-10,07 %
Πειραιώς FoF Μετοχικό (Ι) *	-
Πειραιώς Διεθνές FoF Μικτό (R)	-4,10 %
Πειραιώς Διεθνές FoF Μικτό (Ι) *	-
Πειραιώς FoF Μικτό Αμυντικής Στρατηγικής (R)	-5,94 %
Πειραιώς FoF Μικτό Αμυντικής Στρατηγικής (Ι) *	-
Επικουρικής Ασφάλισης Μικτό Εξωτερικού (Ι)	-7,18 %
Euroxx Hellenic Recovery Balanced Fund (R) *	-
Euroxx Hellenic Recovery Balanced Fund (Ι) *	-
PiraeusInvest European Equity Retail Fund	-15,39 %
PiraeusInvest European Bond Retail Fund	-2,17 %
PiraeusInvest Enhanced Liquidity EUR Retail Fund	-1,20 %
PiraeusInvest Enhanced Liquidity USD Retail Fund	1,11 %

	Απόδοση 2018
PiraeusInvest Global Balanced FOF Retail Fund	-5,00 %
PiraeusInvest Global Aggressive Balanced FOF Retail Fund	-7,39 %
PiraeusInvest Global Conservative Balanced FOF Retail Fund	-4,07 %

* Λόγω δημιουργίας της κατηγορίας μεριδίων εντός του έτους 2018 και δεδομένου ότι δεν έχει συμπληρωθεί πλήρες ημερολογιακό έτος, δεν υπάρχουν επαρκή στοιχεία για την παροχή χρήσιμης ένδειξης προηγούμενων επιδόσεων για τους επενδυτές.

7 ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- α) Η Εταιρεία κατά την 31.12.2018 δε 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 31.12.2018 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2019

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

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 2018, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των 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 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (Δ.Π.Ε.) 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 Εταιρεία 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.

Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., 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 Εταιρεία 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 Δ.Π.Ε., όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύνανται 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 ελέγχου, σύμφωνα με τα Δ.Π.Ε., 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 Εταιρείας.
- 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 Εταιρείας 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 Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε 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 2018.

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 2019

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte. Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού

151 25 Μαρούσι

Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions Α.Ε.», η «Deloitte Business Process Solutions Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Λογιστικών Υπηρεσιών» και η «Deloitte Alexander Competence Center Α.Ε.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρείας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία 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 Business Process Solutions Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Λογιστικών Υπηρεσιών» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center Α.Ε.» επιχειρήσεων με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax), συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory). Η «Κοιμτζόγλου-Μπακάλης-Βενιέρης-Λεβέντης & Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρία» ("KBVL Law Firm") είναι ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2019. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδα.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημείωση	31.12.2018	31.12.2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5	1,21	3,76
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	71.426,54	108.734,53
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7	279.001,57	339.177,57
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	97.396,39	94.369,73
		447.825,71	542.285,59
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Απαιτήσεις από πελάτες	9	177.504,11	967.538,31
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	7	712.926,73	918.780,27
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	8.738.214,85	8.682.158,30
		9.628.645,69	10.568.476,88
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		10.076.471,40	11.110.762,47
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	11	3.500.000,00	3.500.000,00
Αποθεματικά	12	656.083,90	647.828,35
Κέρδη εις νέο	13	5.188.670,97	6.039.207,39
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		9.344.754,87	10.187.035,74
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση	14	254.338,00	233.121,00
		254.338,00	233.121,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	15	477.378,53	573.170,77
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	23	0,00	117.434,96
		477.378,53	690.605,73
Σύνολο υποχρεώσεων		731.716,53	923.726,73
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		10.076.471,40	11.110.762,47

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31.12.2018	31.12.2017
Κύκλος εργασιών (έσοδα διαχείρισης)	16	5.955.406,50	6.553.504,05
Κόστος υπηρεσιών	17	(3.889.636,97)	(3.686.885,70)
Μικτά κέρδη		2.065.769,53	2.866.618,35
Έξοδα διάθεσης	18	(272.833,72)	(261.229,38)
Έξοδα διοίκησης	19	(1.595.538,02)	(1.675.188,41)
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	5,6	(69.787,96)	(77.908,52)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	21	27.455,48	127.782,30
Αποτελέσματα κέρδη εκμετάλλευσης		155.065,30	980.074,33
Χρηματοοικονομικά έσοδα καθαρά	22	63.680,44	93.018,30
Κέρδη χρήσης προ φόρων		218.745,74	1.073.092,63
Φόρος εισοδήματος	23	(53.634,80)	(309.108,85)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους (α)		165.110,94	763.983,78
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) υποχρεώσεων για παροχές προσωπικού μετά τη συνταξιοδότηση	14	10.411,00	624,00
Αναβαλλόμενος φόρος	8	(3.019,19)	(180,96)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που αναγνωρίστηκαν απευθείας στην καθαρή θέση (β)		7.391,81	443,04
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (α+β)		172.502,75	764.426,82

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
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 αναγνωρίσθηκε 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		0,00	(2.286.126,73)	0,00	(2.286.126,73)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους 01.01.2017 – 31.12.2017		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
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018		3.500.000,00	647.828,35	6.039.207,39	10.187.035,74
Μεταφορά κερδών σε τακτικό αποθεματικό		0,00	8.255,55	(8.255,55)	0,00
Αποτέλεσμα που αναγνωρίσθηκε απευθείας στην καθαρή θέση μετά το φόρο		0,00	0,00	(7.391,81)	(7.391,81)
Διανομή ποσών από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων	13	0,00	0,00	(1.000.000,00)	(1.000.000,00)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους 01.01.2018 – 31.12.2018	13	0,00	0,00	165.110,94	165.110,94
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018		3.500.000,00	656.083,90	5.188.670,97	9.344.754,87

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

		Χρήση που έληξε την	
	Σημείωση	31.12.2018	31.12.2017
<u>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>			
Κέρδη προ φόρων		218.745,74	1.073.092,63
<u>Πλέον / μείον προσαρμογές για :</u>			
Αποσβέσεις	5,6	69.787,96	77.908,52
Ζημίες από πωλήσεις / διαγραφές παγίων	21	2,55	0,00
Προβλέψεις		10.806,00	(71.191,00)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας		(65.381,54)	(98.279,20)
<u>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες :</u>			
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων		1.282.940,07	(690.363,10)
(Μείωση) υποχρεώσεων		(95.792,24)	(17.576,03)
Μείον:			
Καταβληθέντες φόροι		(397.953,56)	(158.748,75)
Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες		1.023.154,98	114.843,07
<u>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>			
Αγορές ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	5,6	(32.479,97)	(28.784,84)
Πώληση / λήξη επενδυτικών τίτλων		0,00	6.339.457,94
Τόκοι εισπραχθέντες		65.381,54	98.279,20
Σύνολο εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες		32.901,57	6.408.952,30
<u>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>			
Μερίσματα πληρωθέντα	13	(1.000.000,00)	(3.000.000,00)
Σύνολο (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(1.000.000,00)	(3.000.000,00)
Καθαρή αύξηση ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων χρήσης		56.056,55	3.523.795,37
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		8.682.158,30	5.158.362,93
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	10	8.738.214,85	8.682.158,30

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 31.12.2018 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 27.02.2019, η σύνθεση του οποίου είναι:

- Μπαμπλέκος Ηρακλής - Πρόεδρος Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος
- Δαΐρης Γεώργιος - Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Αναπληρωτής Δ/νων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος
- Κετσόγλου Νικόλαος - Μέλος Δ.Σ., Ανεξάρτητο, Μη εκτελεστικό μέλος
- Μιχαηλίδου Ευτυχία - Μέλος Δ.Σ., Ανεξάρτητο, Μη εκτελεστικό μέλος
- Συρίγος Ευάγγελος - 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 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις αφορούν τη χρήση 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018 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 συντάσσονται με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας, εφαρμόζοντας 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.

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 4. Η Εταιρεία δεν προέβη στην πρόωρη εφαρμογή κάποιου Δ.Π.Χ.Α..

Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία αναπροσαρμόστηκαν για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας περιόδου.

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 2018, εμφάνισε κέρδη προ φόρων ύψους € 218.745,74, έναντι κερδών προ φόρων ύψους € 1.073.092,63 της προηγούμενης χρήσης. Στις 31.12.2018, η συνολική αξία του κυκλοφορούντος ενεργητικού της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των € 9.628.645,69 (εκ των οποίων τα € 8.738.214,85 αφορούσαν ταμειακά διαθέσιμα) και υπερβαίνει το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, οι οποίες ήταν € 477.378,53, γεγονός που της επέτρεπε να ανταποκριθεί με ευχέρεια στις ταμειακές της υποχρεώσεις στο εγγύς μέλλον.

Με βάσει τα παραπάνω, 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

Η Εταιρεία κατέχει ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία, με σκοπό τη χρήση τους στη λειτουργική δραστηριότητα ή τη χρήση τους για διοικητικούς σκοπούς. Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία περιλαμβάνουν: εξοπλισμό και έπιπλα.

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 ιδιοχρησιμοποιούμενων 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:

Έπιπλα & εξοπλισμός : 4 - 5 έτη

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

Όταν οι λογιστικές αξίες των ιδιοχρησιμοποιούμενων 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. Τα κέρδη ή οι ζημιές από εκποιήσεις πάγιων στοιχείων περιλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και προσδιορίζονται από τη διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της αναπόσβεστης αξίας του παγίου.

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 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 χρηματορρών στην οποία ανήκουν.

2.6. 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.

2.7. Μισθωμένα πάγια

Η Εταιρεία ως μισθωτής

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.

2.8. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

2.8.1. Αρχική Ταξινόμηση

Η Εταιρεία σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 καθορίζει επιχειρηματικά μοντέλα με βάση τα οποία ταξινομεί και επιμετρά όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Συγκεκριμένα η Εταιρεία έχει καθορίσει τα παρακάτω επιχειρηματικά μοντέλα:

- **Διακράτηση για είσπραξη (Held to Collect):** Με βάση το συγκεκριμένο επιχειρηματικό μοντέλο, το περιουσιακό χρηματοοικονομικό στοιχείο διακρατείται από την Εταιρεία με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και τη διακράτησή του. Τα περιουσιακά στοιχεία της κατηγορίας αυτής επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος. Το αποσβεσμένο κόστος περιλαμβάνει και τα έξοδα συναλλαγής που συνδέονται άμεσα με την απόκτησή του.

Το επιχειρηματικό μοντέλο μπορεί να είναι η διακράτηση περιουσιακών στοιχείων για την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών, ακόμη και αν η Εταιρεία εκποιεί τα περιουσιακά αυτά στοιχεία αν αυξάνεται ο πιστωτικός τους κίνδυνος.

Οι συμβατικοί όροι που διέπουν το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες χρηματοροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI Pass).

Η Εταιρεία πραγματοποιεί το SSPI test για τα περιουσιακά χρηματοοικονομικά στοιχεία κατά την αρχική αναγνώριση.

Δεδομένου ότι η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία «απαιτήσεις από πελάτες» και «λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις» με στόχο την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών τους, επιμετρά τα στοιχεία αυτά στην κατηγορία του Αποσβεσμένου Κόστους.

- Διακράτηση για είσπραξη και πώληση (Held to Collect and Sell): Με βάση το συγκεκριμένο επιχειρηματικό μοντέλο, ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διακρατάται από την Εταιρεία τόσο για είσπραξη συμβατικών χρηματοροών όσο και τη πώληση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και οι συμβατικοί όροι που διέπουν το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες χρηματοροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI Pass). Η επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που ταξινομούνται με βάση το συγκεκριμένο επιχειρηματικό μοντέλο γίνεται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.
- Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (Fair Value Through Profit or Loss): Στο πλαίσιο του συγκεκριμένου επιχειρηματικού μοντέλου εμπίπτουν όλα τα περιουσιακά χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν κατηγοριοποιούνται σε κάποια από τις δύο παραπάνω κατηγορίες. Η επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που ανήκουν στη συγκεκριμένη κατηγορία πραγματοποιείται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Η διοίκηση της Εταιρείας έχει τη δυνατότητα κατά την αρχική αναγνώριση, προκειμένου να απαλείψει μία λογιστική αναντιστοιχία, να καταχωρίσει αμετάκλητα ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, το οποίο διαφορετικά θα επιμετρούνταν στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εσόδων.

Για τη διαμόρφωση του επιχειρηματικού μοντέλου που θα οριστεί, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της τους παρακάτω παράγοντες:

- τη συχνότητα, το μέγεθος και τις αιτίες πραγματοποίησης πωλήσεων σε προηγούμενες χρήσεις,
- την απόδοση σε σχέση με τον κίνδυνο του χαρτοφυλακίου,
- την ύπαρξη κανονιστικών ή άλλων περιορισμών.

2.8.2. Επιμέτρηση Απομείωσης

Οι απαιτήσεις από πελάτες και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις (εισπρακτέες σε περίοδο μικρότερη των 12 μηνών από την ημερομηνία καταχώρησης) και καταχωρούνται στην ονομαστική αξία τους.

Η Εταιρεία επιμετρά την «Αναμενόμενη Πιστωτική Ζημιά» (ΑΠΖ) των απαιτήσεων από πελάτες ως εκτίμηση της παρούσας αξίας των υστερήσεων ταμειακών ροών κατά τη διάρκεια ζωής των απαιτήσεων από πελάτες. Ως υστέρηση ταμειακών ροών ορίζεται η διαφορά μεταξύ των ταμειακών ροών, όπως προκύπτουν συμβατικά, και των ταμειακών ροών που αναμένεται να εισπράξει η Εταιρεία.

Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση, επιμετρά την ΑΠΖ σε ποσό που ισούται με τις πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής τους. Κατά συνέπεια, όλες οι απαιτήσεις από πελάτες της Εταιρείας κατατάσσονται είτε στο στάδιο 2 είτε στο στάδιο 3. Στο στάδιο 2 κατατάσσονται οι απαιτήσεις από πελάτες, για τις οποίες δεν έχει επέλθει το πιστωτικό γεγονός. Ο υπολογισμός της ΑΠΖ πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη όλα τα πιθανά πιστωτικά γεγονότα κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής τους. Εάν οι απαιτήσεις από πελάτες ορίζονται ως πιστωτικά απομειωμένες, μεταφέρονται στο στάδιο 3. Για τις πιστωτικά απομειωμένες απαιτήσεις από πελάτες, αντικειμενικό τεκμήριο αποτελεί η καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, καθώς και άλλες πληροφορίες σχετικά με σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του χρεώστη. Η σχετική ζημία μεταφέρεται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης.

2.8.3. Παύση Απεικόνισης

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν και μόνον όταν:

- εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ρών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, ή
- μεταβιβάσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και η μεταβίβαση πληροί τους όρους για παύση της αναγνώρισης σύμφωνα με τα παρακάτω:

Η Εταιρεία μεταβιβάζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν και μόνον όταν:

- μεταβιβάζει τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ρών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, ή
- διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ρών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνει συμβατική δέσμευση να καταβάλλει τις ταμειακές ροές σε έναν ή περισσότερους παραλήπτες. Όταν η Εταιρεία διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ρών ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου (το «αρχικό περιουσιακό στοιχείο»), αλλά αναλαμβάνει μια συμβατική δέσμευση να καταβάλει τις εν λόγω ταμειακές ροές σε μία ή περισσότερες οικονομικές οντότητες (οι «παραεπόμενοι παραλήπτες»), η Εταιρεία αντιμετωπίζει τη συναλλαγή ως μεταβίβαση χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όταν, και μόνον όταν, πληρούνται και οι τρεις ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) Η Εταιρεία δεν έχει δέσμευση να καταβάλει τα ποσά στους παρεπόμενους παραλήπτες, εκτός εάν εισπράξει ισότιμα ποσά από το αρχικό περιουσιακό στοιχείο. Οι βραχυπρόθεσμες προκαταβολές από την Εταιρεία, με δικαίωμα πλήρους ανάκτησης του ποσού που δόθηκε ως δάνειο συν τους σωρευμένους τόκους στις τιμές της αγοράς, δεν παραβιάζουν τον όρο αυτόν.

β) Οι όροι της σύμβασης μεταβίβασης απαγορεύουν στην Εταιρεία να πωλήσει ή να ενεχυριάσει το αρχικό περιουσιακό στοιχείο, παρά μόνον ως εξασφάλιση της δέσμευσης καταβολής των ταμειακών ρών στους παρεπόμενους παραλήπτες.

γ) Η Εταιρεία έχει δέσμευση να εμβάσει κάθε ταμειακή ροή που εισπράττει για λογαριασμό των παρεπόμενων παραληπτών, χωρίς ουσιαστική καθυστέρηση. Επιπροσθέτως, η Εταιρεία δεν επιτρέπεται να επανεπενδύσει τέτοιες ταμειακές ροές, παρά μόνο για επενδύσεις σε μετρητά ή ταμειακά ισοδύναμα (όπως ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 7 «Κατάσταση των ταμειακών ρών») κατά τη διάρκεια της σύντομης περιόδου του διακανονισμού που διαρκεί από την ημερομηνία της είσπραξης μέχρι την καθορισμένη ημερομηνία του εμβάσματος προς τους παρεπόμενους παραλήπτες και με τον όρο ότι, οι τόκοι που λαμβάνονται από τις επενδύσεις αυτές μεταβιβάζονται στους παρεπόμενους παραλήπτες.

Όταν η Εταιρεία μεταβιβάζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, αξιολογεί την έκταση κατά την οποία διατηρεί τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Στην περίπτωση αυτή:

- Εάν η Εταιρεία μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και αναγνωρίζει διακεκριμένα ως περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις κάθε δικαίωμα και δέσμευση που δημιουργήθηκε ή διατηρήθηκε κατά τη μεταβίβαση.
- Εάν η Εταιρεία διατηρήσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρεία συνεχίζει να αναγνωρίζει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.
- Εάν η Εταιρεία ούτε μεταβιβάσει ούτε διατηρήσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρεία προσδιορίζει αν έχει διατηρήσει τον έλεγχο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Στην περίπτωση αυτή:

α) εάν η Εταιρεία δεν έχει διατηρήσει τον έλεγχο, παύει να αναγνωρίζει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και αναγνωρίζει διακεκριμένα ως περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις όλα τα δικαιώματα και τις δεσμεύσεις που δημιουργήθηκαν ή διατηρήθηκαν κατά τη μεταβίβαση

β) εάν η Εταιρεία έχει διατηρήσει τον έλεγχο, συνεχίζει να αναγνωρίζει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στον βαθμό που συνεχίζει η ανάμειξή της στο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν, και μόνον όταν, εξοφλείται, δηλαδή όταν η δέσμευση που καθορίζεται στη σύμβαση εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

2.9. Υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 9 από την Εταιρεία

Η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 9 “Χρηματοοικονομικά Μέσα” από 1 Ιανουαρίου 2018 είχε ως αποτέλεσμα αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές και προσαρμογές στα κονδύλια που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις. Σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 9, η συγκριτική πληροφόρηση δεν αναμορφώθηκε. Συνεπώς:

- Οποιαδήποτε προσαρμογή στα υπόλοιπα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων αναγνωρίζονται στη λήξη της τρέχουσας περιόδου αναφοράς, με τη διαφορά να αναγνωρίζεται στο υπόλοιπο έναρξης του λογαριασμού “Κέρδη εις Νέον”.
- Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της συγκριτικής περιόδου.
- Προβλέψεις για απομειώσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού δεν αναμορφώνονται στη συγκριτική περίοδο.

Η συνολική επίδραση στα “Κέρδη εις Νέον” της Εταιρείας κατά την 1 Ιανουαρίου 2018 ήταν μηδενική.

2.10. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 κατατάσσονται είτε ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είτε ως λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (ήτοι στο αποσβεσμένο κόστος). Η Εταιρεία δεν έχει κατατάξει καμία από τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία επιμετρά τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, είτε βραχυπρόθεσμες είτε μακροπρόθεσμες στο αποσβεσμένο κόστος.

2.11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα, οι καταθέσεις σε τράπεζες και οι προθεσμιακές καταθέσεις. Οι καταθέσεις της Εταιρείας είναι βραχυπρόθεσμης διάρκειας. Οι καταθέσεις επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος.

2.12. 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.

2.13. Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενοι φόροι

Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αντιπροσωπεύει το άθροισμα του τρέχοντος φόρου και του αναβαλλόμενου φόρου. 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.

Τρέχων φόρος

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά 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.

Αναβαλλόμενος φόρος

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 θεσπίζονται κατά την ημερομηνία σύνταξης της χρηματοοικονομικής 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 διακανονήσει 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 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 συνταξιοδότησεως.

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 την 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: α) η Εταιρεία έχει μία παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη), ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, β) είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης και γ) το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Εάν δεν πληρούνται οι ανωτέρω προϋποθέσεις, τότε δεν αναγνωρίζεται πρόβλεψη.

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 αντλογίζονται. 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 χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν.

Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημιές.

2.16. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

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

- τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται στη 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 υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» όπως τροποποιήθηκε με το Δ.Π.Χ.Α. 9 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2018 ή μεταγενέστερη ημερομηνία)

Το Δ.Π.Χ.Α. 7 επικαιροποιήθηκε σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9. Η Εταιρεία υιοθέτησε το αναθεωρημένο πρότυπο την 1η Ιανουαρίου 2018.

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

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 που εκδόθηκε το Νοέμβριο του 2009 εισήγαγε νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Η Εταιρεία υιοθέτησε το Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» από 01.01.2018 σε αντικατάσταση του Δ.Λ.Π. 39. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 τροποποιήθηκε αρχικά τον Οκτώβριο του 2010 και συμπεριέλαβε απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, καθώς και την αποανagnώριση τους, και μεταγενέστερα το Νοέμβριο του 2013 όπου εισήγαγε το νέο γενικό πλαίσιο λογιστικής αντιστάθμισης. Τον Ιούλιο του 2014 εκδόθηκε αναθεωρημένη έκδοση, η οποία αντικαθιστά όλες τις προηγούμενες εκδόσεις, κυρίως για να περιλάβει (α) τις διατάξεις για την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (β) περιορισμένες τροποποιήσεις των σχετικών διατάξεων που αφορούν στην ταξινόμηση και στην επιμέτρηση, εισάγοντας μία νέα κατηγορία επιμέτρησης για ορισμένες απλές κατηγορίες χρεωστικών τίτλων, την «εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων» (ΕΑΜΛΣΕ). Το Δ.Π.Χ.Α. 9 περιλαμβάνει επίσης διατάξεις σχετικά με τον υπολογισμό αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (Α.Π.Ζ) σε αντικατάσταση του υφιστάμενου μοντέλου των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών.

Η Εταιρεία, ως μέλος του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, εφαρμόζει τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει και ο Όμιλος, και ως εκ τούτου προχώρησε σε πλήρη εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 αναδρομικά, χωρίς την αναμόρφωση των αντίστοιχων συγκριτικών στοιχείων. Κατά την ημερομηνία μετάβασης 01.01.2018, η εφαρμογή του προτύπου στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ήταν επουσιώδης. Η πληροφόρηση στις οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο που έληξε 31.12.2017 είναι σύμφωνη με το Δ.Λ.Π. 39.

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

Το Δ.Π.Χ.Α. 15 θεσμοθετεί ένα ενιαίο ολοκληρωμένο μοντέλο λογιστικοποίησης των εσόδων από συμβόλαια με πελάτες. 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.

Το Δ.Π.Χ.Α. 15 αντικαθιστά τις διατάξεις αναγνώρισης εσόδων του Δ.Λ.Π. 18 «Έσοδα», του Δ.Λ.Π. 11 «Συμβάσεις Κατασκευής» και των σχετικών διερμηνειών 13, 15, 18 και 31. 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. Επίσης, περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 15, τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν ο πελάτης απόκτη τον έλεγχο των αγαθών ή υπηρεσιών, προσδιορίζοντας τον χρόνο της μεταβίβασης του ελέγχου - είτε σε δεδομένη χρονική στιγμή είτε σε βάθος χρόνου.

Συγκεκριμένα, το πρότυπο εισάγει μια προσέγγιση πέντε βημάτων για την αναγνώριση των εσόδων:

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

Θα απαιτούνται εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης του συνόλου των εσόδων, πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις απόδοσης, αλλαγές στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων σύμβασης και των υποχρεώσεων σύμβασης μεταξύ των περιόδων και βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει το Δ.Π.Χ.Α. 15 από την 1 Ιανουαρίου 2018 και η εφαρμογή του προτύπου δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, καθώς τα έσοδά της προέρχονται από συμβάσεις "Παροχής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου", τα οποία δεν είχαν επηρεαστεί από το Δ.Π.Χ.Α. 15.

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 διευκρινίζει και παρέχει συγκεκριμένες οδηγίες σε τρεις περιοχές του προτύπου που σχετίζονται, με τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων απόδοσης, την αξιολόγηση της οντότητας ως «εντολέα» ή «εντολοδόχου» και τον λογιστικό χειρισμό των αδειών πνευματικής περιουσίας. Η τροποποίηση παρέχει απαλλαγή κατά την μετάβαση στις τροποποιημένες και ολοκληρωμένες συμβάσεις.

Η υιοθέτηση του προτύπου δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, καθώς τα έσοδά της προέρχονται από συμβάσεις "Παροχής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου", τα οποία δεν επηρεάζονται από το Δ.Π.Χ.Α. 15.

Δ.Λ.Π. 40 (Τροποποιήσεις) «Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί.

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.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

(Α) Τα ακόλουθα νέα Δ.Π.Χ.Α. και τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως το Δεκέμβριο 2018. Η εφαρμογή τους δεν είναι υποχρεωτική κατά το 2018 και δεν έχουν υιοθετηθεί πρόωρα από την Εταιρεία:

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 *option* 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.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 Εταιρεία, ως μισθωτής, θα προχωρήσει σε πλήρη εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16 από την 01.01.2019, προεξοφλώντας τα μελλοντικά μισθώματα, σύμφωνα με τις υπάρχουσες συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης επί κτηρίων (γραφεία Εταιρείας & αποθήκη) και μεταφορικών μέσων, με επιτόκιο 4%. Η επίπτωση της εφαρμογής θα έχει ως αποτέλεσμα τα ενσώματα πάγια της Εταιρείας να αυξηθούν κατά € 834 χιλ. ευρώ περίπου (κτήρια € 794 χιλ. και μεταφορικά μέσα € 40 χιλ.) με ισόποση αύξηση των υποχρεώσεων.

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.

(Β) Τα ακόλουθα νέα Δ.Π.Χ.Α., τροποποιήσεις και βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αλλά δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως τον Δεκέμβριο 2018 και δεν εφαρμόζονται από την Εταιρεία:

Εννοιολογικό Πλαίσιο (Τροποποιήσεις) «Τροποποιήσεις των Παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο των Δ.Π.Χ.Α.» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020)

Το νέο εννοιολογικό πλαίσιο δεν αποτελεί ουσιαστική αναθεώρηση του εγγράφου, όπως είχε αρχικά προβλεφθεί κατά την πρώτη ανάλυση του σχεδίου το 2004. Αντίθετα, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων επικεντρώθηκε σε θέματα που δεν καλύπτονταν ακόμη ή που έδειχναν προφανείς ελλείψεις που έπρεπε να αντιμετωπιστούν. Οι συντάκτες των οικονομικών καταστάσεων χρησιμοποιούν το Πλαίσιο ως σημείο αναφοράς για την ανάπτυξη λογιστικών πολιτικών στις σπάνιες περιπτώσεις όπου μια συγκεκριμένη επιχειρηματική συναλλαγή δεν καλύπτεται από τα υπάρχοντα Δ.Π.Χ.Α..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. 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. 1 και Δ.Λ.Π. 8 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός του ουσιώδους» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020)

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τον ορισμό του 'ουσιώδους' και ευθυγραμμίζει τον ορισμό που χρησιμοποιείται σε εννοιολογικό πλαίσιο και στα πρότυπα καθαυτά.

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 στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, ανεξάρτητα από τον τρόπο που προκύπτει ο φόρος.

Δ.Λ.Π. 19 (Τροποποιήσεις) «Παροχές σε εργαζόμενους» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι, σε περίπτωση που συμβεί τροποποίηση του προγράμματος, της περικοπής (curtailment) ή του διακανονισμού είναι υποχρεωτικό το κόστος τρέχουσας προϋπηρεσίας και ο καθαρός τόκος για την περίοδο μετά την επαναμέτρηση να προσδιορίζονται χρησιμοποιώντας τις υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για την επαναμέτρηση. Επιπρόσθετα, διευκρινίζεται το αποτέλεσμα της τροποποίησης στο πρόγραμμα, την περικοπή ή το διακανονισμό επί των απαιτήσεων που σχετίζονται με το ανώτατο όριο του περιουσιακού στοιχείου (asset ceiling).

Δ.Λ.Π. 23 (Τροποποίηση) «Κόστος Δανεισμού» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι, εάν κάποιος συγκεκριμένος δανεισμός παραμένει εκκρεμής, ενώ το αντίστοιχο περιουσιακό στοιχείο είναι έτοιμο για την προβλεπόμενη χρήση ή την πώλησή του, τότε αυτός ο δανεισμός αποτελεί μέρος των κεφαλαίων του γενικού δανεισμού, που η οικονομική οντότητα χρησιμοποιεί για να υπολογίζει το ποσοστό κεφαλαιοποίησης.

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, η Εταιρεία, παρακολουθώντας τη σύνθεση των ΟΣΕΚΑ / χαρτοφυλακίων, εφαρμόζει ελέγχους προσομοίωσης για τον υπολογισμό των επιπτώσεων από καταστάσεις κρίσης, όσον αφορά το συναλλαγματικό κίνδυνο.

Κίνδυνος μεταβολής τιμών χρεογράφων

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ΟΣΕΚΑ / χαρτοφυλάκια, 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 ΟΣΕΚΑ / χαρτοφυλακίων και η οποία έχει άμεση σχέση με το ενεργητικό των συνολικών υπό διαχείριση κεφαλαίων, όπως αυτό αποτιμάται καθημερινά.

Για τον περιορισμό του κινδύνου αυτού, υπάρχει Επενδυτική Επιτροπή η οποία συνεδριάζει σε τακτά διαστήματα, παρακολουθεί τη σύνθεση των ΟΣΕΚΑ / χαρτοφυλακίων και ανάλογα με τις μεταβολές των τιμών των χρεογράφων και τις επικρατούσες συνθήκες, προσαρμόζει τη σύνθεσή τους.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει στο ενεργητικό σημαντικά έντοκα στοιχεία, τα οποία 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.

Ο πιστωτικός κίνδυνος, που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, προέρχεται από απαιτήσεις προμηθειών διαχείρισης των μεμονωμένων χαρτοφυλακίων Ιδιωτών & Θεσμικών Πελατών και από απαιτήσεις προμηθειών σύμφωνα με τις συμβάσεις διανομής ΟΣΕΚΑ εξωτερικού. Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο εξετάζεται κατόπιν αξιολόγησης της φερεγγυότητας και της αξιοπιστίας των ήδη υφιστάμενων και υποψήφιων πελατών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους, προκειμένου να μην παρατηρούνται προβλήματα καθυστερήσεων πληρωμών και επισφαλειών.

Επιπλέον, η Εταιρεία αντιμετωπίζει πιστωτικό κίνδυνο από τις προθεσμιακές καταθέσεις και τις επενδύσεις για ίδιο λογαριασμό. Οι αποφάσεις για την επιλογή των χρηματοπιστωτικών μέσων και τα όρια επένδυσης για ίδιο λογαριασμό λαμβάνονται από το Δ.Σ της Εταιρείας, προσμετρώντας και αναλύοντας τον αναλαμβανόμενο πιστωτικό κίνδυνο. Στόχος είναι η βελτιστοποίηση της σχέσης κινδύνου / απόδοσης.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	279.001,57	339.177,57
Απαιτήσεις από πελάτες	177.504,11	967.538,31
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	712.926,73	918.780,27
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.738.214,85	8.682.158,30
	9.907.647,26	10.907.654,45

4.3. Κίνδυνος ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας εστιάζει στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών της. Δεδομένου ότι, τα ίδια Κεφάλαιά της Εταιρείας υπερκαλύπτουν τις περιορισμένες και ελεγχόμενες υποχρεώσεις, οι απαιτήσεις στο μεγαλύτερο μέρος τους είναι άμεσα εισπρακτέες και δεν υπάρχουν σημαντικές μακροπρόθεσμες επενδύσεις, ο κίνδυνος ρευστότητας που αντιμετωπίζει η Εταιρεία κρίνεται χαμηλός. Επιπλέον, 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:

	31.12.2018				
	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 5 έτη	Λήξη μεγαλύτερη των 5 ετών	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.688.214,85	6.050.000,00	0,00	0,00	8.738.214,85
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	712.926,73	0,00	0,00	0,00	712.926,73
Απαιτήσεις από πελάτες	177.504,11	0,00	0,00	0,00	177.504,11
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00	279.001,57	279.001,57
ΣΥΝΟΛΑ	3.578.645,69	6.050.000,00	0,00	279.001,57	9.907.647,26
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	465.202,51	0,00	0,00	12.176,02	477.378,53
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	465.202,51	0,00	0,00	12.176,02	477.378,53
Άνοιγμα Ρευστότητας	3.113.443,18	6.050.000,00	0,00	266.825,55	9.430.268,73

	31.12.2017				
	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 5 έτη	Λήξη μεγαλύτερη των 5 ετών	Σύνολο
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
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

4.4 Κίνδυνος συγκέντρωσης

Για τον περιορισμό του κινδύνου συγκέντρωσης από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων και ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων, το Δ.Σ. της Εταιρείας καθορίζει και κρίνει κατά περίπτωση τη διασπορά των διαθεσίμων της Εταιρείας.

Το Δ.Σ. εγκρίνει κατάλογο εγκεκριμένων αντισυμβαλλομένων για τις τοποθετήσεις της ρευστότητας της Εταιρείας. Η αξιολόγηση των εν λόγω αντισυμβαλλομένων και η αναθεώρησή τους (σε περίπτωση που υπάρχουν τροποποιήσεις) πραγματοποιείται σε ετήσια βάση.

4.5. Λειτουργικός κίνδυνος

Η Εταιρεία, με βάση και τις οδηγίες της Μητρικής, ορίζει το 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.

Στα πλαίσια του ελέγχου της έκθεσης στο λειτουργικό κίνδυνο, η Εταιρεία έχει εγκρίνει διαδικασίες όπως εκτενείς έλεγχοι, δικλείδες ασφαλείας και αντιπαραβολές.

4.6. Κεφαλαιακή επάρκεια

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

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί από κάθε Ε.Π.Ε.Υ. να διαθέτει ένα ελάχιστο επίπεδο ιδίων κεφαλαίων σε σχέση πάντοτε με το σύνολο των αναλαμβανόμενων κινδύνων. Ο συντελεστής ορίζεται ως ο λόγος των ιδίων κεφαλαίων προς τα στοιχεία ενεργητικού και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, σταθμισμένα κατά τον αντίστοιχο κίνδυνο τους. Η ελάχιστη τιμή του καθιερώθηκε διεθνώς στο 8% και είναι σχεδιασμένος να καλύπτει τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης της υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου.

Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας για τις χρήσεις των ετών 2018 και 2017 ανήλθε σε 66,24% και 61,52% αντίστοιχα. Αναλυτικότερα:

	31.12.2018	31.12.2017
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια (ποσά σε χιλ. €)	9.273,33	9.243,83
Σταθμισμένο Ενεργητικό (ποσά σε χιλ.€)	1.120,00	1.202,00
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	66,24%	61,52%

4.7. Εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που τηρούνται σε εύλογες αξίες

Εύλογη αξία είναι η τιμή, στην οποία θα πωληθεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή στην οποία θα μεταφερθεί μία υποχρέωση μεταξύ αντισυμβαλλόμενων μερών υπό κανονικές συνθήκες αγοράς, κατά την ημερομηνία της επιμέτρησης.

Το Δ.Π.Χ.Α. 13 ιεραρχεί τις μεθόδους αποτίμησης σε 3 επίπεδα ως εξής:

- Επίπεδο 1: 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 2: 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 3: 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.

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, 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 "Έπιπλα & Λοιπό Εξοπλισμό" και αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	130.350,21	129.545,37
Προσθήκες	0,00	804,84
Πωλήσεις / Διαγραφές	(44.787,27)	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	85.562,94	130.350,21
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(130.346,45)	(129.259,78)
Αποσβέσεις χρήσης	0,00	(1.086,67)
Πωλήσεις / Διαγραφές	44.784,72	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	(85.561,73)	(130.346,45)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου	1,21	3,76

6 ΑΨΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	984.962,30	956.982,30
Προσθήκες	32.479,97	27.980,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	1.017.442,27	984.962,30
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(876.227,77)	(799.405,92)
Αποσβέσεις χρήσης	(69.787,96)	(76.821,85)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	(946.015,73)	(876.227,77)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου	71.426,54	108.734,53

7 ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Το υπόλοιπο των λοιπών απαιτήσεων αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		
Συμμετοχή στην PIRAEUS ASSET MANAGEMENT EUROPE	100,00	100,00
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	277.881,01	338.057,01
Δοσμένες εγγυήσεις	1.020,56	1.020,56
ΣΥΝΟΛΑ	279.001,57	339.177,57

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.

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις		
<u>Μη χρηματοοικονομικά στοιχεία</u>		
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	1.450,20	1.450,20
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος (σημείωση 23)	226.876,33	0,00
Έξοδα επόμενων χρήσεων	98.962,92	92.344,23
Σύνολο (α)	327.289,45	93.794,43
<u>Χρηματοοικονομικά στοιχεία</u>		
Απαιτήσεις από τα υπο-διαχείριση Α/Κ	375.912,17	412.691,83
Λοιποί χρεώστες	2.010,93	2.010,93
Δεδουλευμένοι τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	7.714,18	4.207,23
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	0,00	406.075,85
Σύνολο (β)	385.637,28	824.985,84
ΣΥΝΟΛΑ (α) + (β)	712.926,73	918.780,27

Από την αξιολόγηση που διενεργήθηκε με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9 για τα κονδύλια που ταξινομούνται στα χρηματοοικονομικά στοιχεία, όπως απεικονίζονται στον παραπάνω πίνακα, δεν προκύπτει ανάγκη σχηματισμού επιπλέον πρόβλεψης.

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 2018 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 2018 και 2017 έχει ως εξής:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία ενεργητικού		
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	73.758,02	67.605,09
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	18.390,95	18.558,86
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων	56,42	665,78
Λοιπές υποχρεώσεις	5.191,00	7.540,00
Έκτακτες προβλέψεις	0,00	0,00
Σύνολο (α)	<u>97.396,39</u>	<u>94.369,73</u>
Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία παθητικού		
Αποτίμηση χρεογράφων	0,00	0,00
Σύνολο (β)	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση (α)-(β)	<u>97.396,39</u>	<u>94.369,73</u>

Η κίνηση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης έχει ως εξής:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση την 1η Ιανουαρίου	<u>94.369,73</u>	<u>112.320,77</u>
Επίδραση αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα χρήσης (σημείωση 23)	7,47	(18.132,00)
Επίδραση αναβαλλόμενου φόρου στην καθαρή θέση	3.019,19	180,96
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση την 31η Δεκεμβρίου	<u>97.396,39</u>	<u>94.369,73</u>

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

	<u>01.01-31.12.2018</u>	<u>01.01-31.12.2017</u>
Αναβαλλόμενος φόρος (Αποτελέσματα)		
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	3.133,74	2.554,61
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	(167,91)	2.844,09
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων	(609,36)	(794,70)
Λοιπές υποχρεώσεις	(2.349,00)	464,00
Έκτακτες προβλέψεις	0,00	(23.200,00)
Αποτίμηση χρεογράφων	0,00	0,00
	<u>7,47</u>	<u>(18.132,00)</u>

9 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ

Το υπόλοιπο των απαιτήσεων από πελάτες, αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
<u>Χρηματοοικονομικά στοιχεία</u>		
Πελάτες εσωτερικού	136.939,48	917.260,30
Πελάτες εξωτερικού	40.564,63	50.278,01
ΣΥΝΟΛΑ	<u>177.504,11</u>	<u>967.538,31</u>

Από την αξιολόγηση που διενεργήθηκε με βάση το πρότυπο IFRS 9 για τα κονδύλια που ταξινομούνται στα χρηματοοικονομικά στοιχεία, όπως απεικονίζονται στον παραπάνω πίνακα, δεν προκύπτει ανάγκη σχηματισμού επιπλέον πρόβλεψης.

10 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

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

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Ταμείο	942,79	1.075,76
Καταθέσεις όψεως	117.272,06	201.082,54
Καταθέσεις προθεσμίας	8.620.000,00	8.480.000,00
ΣΥΝΟΛΑ	<u>8.738.214,85</u>	<u>8.682.158,30</u>

11 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο
Υπόλοιπο 01.01.2017	350.000	3.500.000,00
Υπόλοιπο 31.12.2017	<u>350.000</u>	<u>3.500.000,00</u>
Υπόλοιπο 01.01.2018	350.000	3.500.000,00
Υπόλοιπο 31.12.2018	<u>350.000</u>	<u>3.500.000,00</u>

Ο συνολικός αριθμός μετοχών είναι 350.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 10. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

12 ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών
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
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018	638.160,89	9.667,46	647.828,35
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό από κέρδη εις νέο	8.255,55	0,00	8.255,55
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018	646.416,44	9.667,46	656.083,90

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.

13 ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟ

Τα κέρδη εις νέο της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου	6.039.207,39	6.027.739,11
Αποτέλεσμα που αναγνωρίσθηκε απευθείας στην καθαρή θέση	(7.391,81)	(443,04)
Διανομή ποσών από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων	(1.000.000,00)	(713.873,27)
Κέρδη περιόδου 01.01 - 31.12	165.110,94	763.983,78
Μεταφορά κερδών σε τακτικό αποθεματικό	(8.255,55)	(38.199,19)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	<u>5.188.670,97</u>	<u>6.039.207,39</u>

Στην από 14.11.2018 Έκτακτη, Αυτόκλητη και Καθολική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφασίσθηκε να διανεμηθεί ως μέρισμα ποσό ύψους € 1.000.000,00, το οποίο προέρχεται από μη διανεμηθέντα κέρδη προηγούμενων εταιρικών χρήσεων έως τη χρήση 2016.

14 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	233.121,00	223.688,00
Μεταβολή στη χρήση	10.806,00	50.809,00
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	0,00	(42.000,00)
Αναλογιστικές ζημιές καθορισμένων προγραμμάτων παροχών	10.411,00	624,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	254.338,00	233.121,00

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

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	254.338,00	233.121,00
Υποχρέωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	254.338,00	233.121,00

Η κίνηση της παρούσας αξίας της υποχρέωσης για τις χρήσεις 2018 και 2017 αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	233.121,00	223.688,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	7.006,00	9.107,00
Δαπάνη τόκου	3.800,00	3.803,00
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	0,00	(42.000,00)
Κέρδος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	0,00	37.899,00
Αναλογιστικές ζημιές καθορισμένων προγραμμάτων παροχών	10.411,00	624,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	254.338,00	233.121,00

Τα ποσά που επιβαρύνουν τα αποτελέσματα των χρήσεων 2018 και 2017 έχουν ως εξής:

Λογαριασμός αποτελεσμάτων	<u>01.01-31.12.2018</u>	<u>01.01-31.12.2017</u>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	7.006,00	9.107,00
Δαπάνη τόκου	3.800,00	3.803,00
Κέρδος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	0,00	37.899,00
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού (σημείωση 20)	10.806,00	50.809,00

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Επιτόκιο προεξοφλήσεως	1,77%	1,63%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,75%	1,75%
Μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή (έτη)	18,50	19,24

Ανάλυση ευαισθησίας αποτελεσμάτων

Επίπτωση στην Υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Μεταβολή	Αύξηση	Μείωση
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,50%	Μείωση 8,7%	Αύξηση 9,6%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,50%	Αύξηση 9,6%	Μείωση 8,7%

15 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2018	31.12.2017
Υποχρεώσεις από παρακρατημένους φόρους	89.582,36	85.008,93
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	54.958,98	48.291,33
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	240.659,34	342.183,39
Λοιποί πιστωτές	92.177,85	97.687,12
ΣΥΝΟΛΑ	477.378,53	573.170,77

16 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:

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Αμοιβή διαχείρισης διαχειριζόμενων Α/Κ	4.492.177,48	3.982.999,31
Προμήθειες διάθεσης - εξαγοράς διαχειριζόμενων Α/Κ	425.870,25	368.673,20
Αμοιβή υπεραπόδοσης διαχειριζόμενων Α/Κ	2.725,93	0,00
Αμοιβή διαχείρισης αντιπροσωπευόμενων ξένων Α/Κ	543.641,16	532.918,67
Προμήθειες διάθεσης - εξαγοράς αντιπροσωπευόμενων ξένων Α/Κ	56.077,21	85.624,85
Αμοιβή διαχείρισης & υπεραπόδοσης χαρτοφυλακίων	434.914,47	1.583.288,02
ΣΥΝΟΛΑ	5.955.406,50	6.553.504,05

17 ΚΟΣΤΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Το κόστος υπηρεσιών αναλύεται ως εξής:

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(638.695,47)	(628.650,82)
Αμοιβές & προμήθειες	(3.250.941,50)	(3.058.234,88)
ΣΥΝΟΛΑ	(3.889.636,97)	(3.686.885,70)

18 ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Τα έξοδα διάθεσης αναλύονται ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2018</u>	<u>01.01-31.12.2017</u>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(200.723,11)	(178.516,95)
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	(41.612,05)	(53.522,55)
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	(30.498,56)	(29.189,89)
ΣΥΝΟΛΑ	(272.833,72)	(261.229,38)

19 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2018</u>	<u>01.01-31.12.2017</u>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(298.467,53)	(322.686,33)
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	(289.195,77)	(363.152,04)
Παροχές τρίτων	(172.065,20)	(168.504,90)
Φόροι - τέλη	(249.509,19)	(267.969,98)
Διάφορα έξοδα	(586.300,34)	(552.875,16)
ΣΥΝΟΛΑ	(1.595.538,02)	(1.675.188,41)

20 ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	<u>01.01-31.12.2018</u>	<u>01.01-31.12.2017</u>
Μισθοί	(872.909,55)	(837.890,69)
Εργοδοτικές εισφορές	(214.119,65)	(205.494,09)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(40.050,91)	(35.660,32)
Πρόγραμμα εθελουσίας αποχώρησης	0,00	(42.000,00)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (σημείωση 14)	(10.806,00)	(8.809,00)
ΣΥΝΟΛΑ	(1.137.886,11)	(1.129.854,10)

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2018 ήταν 26 άτομα, ενώ την προηγούμενη χρήση ήταν 25 άτομα. Επιπλέον, η Εταιρεία απασχόλησε δανειζόμενο προσωπικό 4 ατόμων, συνολικού κόστους € 235.895,99 (31.12.2017: € 338.750,29), το οποίο εμφανίζεται στις Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων.

Η Εταιρεία πραγματοποίησε έσοδα από προσωπικό που δάνεισε, συνολικού ποσού € 53.340,00 (31.12.2017: € 53.340,00), το οποίο εμφανίζεται στα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

21 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης καθαρά αναλύονται ως ακολούθως:

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Ζημίες από εκποίηση επίπλων & λοιπ.εξοπλισμού	(2,55)	0,00
Λοιπές έκτακτες προβλέψεις	0,00	80.000,00
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	27.458,03	47.782,30
ΣΥΝΟΛΑ	27.455,48	127.782,30

22 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΘΑΡΑ

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Έσοδα από τόκους καταθέσεων & Ε.Γ.Ε.Δ.	65.381,54	98.279,20
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	(320,00)	(3.172,50)
Προμήθειες & έξοδα τραπεζών	(1.381,10)	(2.088,40)
ΣΥΝΟΛΑ	63.680,44	93.018,30

23 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ο φόρος εισοδήματος χρήσης 2018 υπολογίσθηκε με συντελεστή 29%, σύμφωνα με τον Κ.Φ.Ε. (Ν.4172/2013), όπως ισχύει σήμερα, και αναλύεται ως εξής:

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Φόρος εισοδήματος	(73.323,24)	(319.880,54)
Διαφορές φόρου εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	19.680,97	(1.694,27)
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος ανέλεγκτης χρήσης 2010	0,00	30.597,96
Αναβαλλόμενος φόρος (σημείωση 8)	7,47	(18.132,00)
ΣΥΝΟΛΑ	(53.634,80)	(309.108,85)

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

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Κέρδη προ φόρων με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.	218.745,74	1.073.092,63
Φόρος εισοδήματος (29%)	(63.436,26)	(311.196,86)
Αύξηση / (Μείωση) προερχόμενη από:		
Φόρος επί εξόδων που δεν εκπίπτουν φορολογικά	(9.879,51)	(4.172,27)
Φόρος επί εισοδημάτων που δεν υπόκεινται σε φόρο	0,00	556,60
Επίδραση από προσωρινές διαφορές	0,00	(23.200,01)
Διαφορές φόρου εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	19.680,97	(1.694,27)
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος ανέλεγκτης χρήσης 2010	0,00	30.597,96
Φόρος	(53.634,80)	(309.108,85)
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	24,52%	28,81%

Η (απαίτηση) / υποχρέωση του φόρου εισοδήματος την 31.12.2018 και 31.12.2017 αναλύεται ως εξής:

<u>Τρέχων φόρος εισοδήματος</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος	73.323,24	319.880,54
(Μείωση) / Αύξηση προερχόμενη από:		
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	(300.199,57)	(202.445,58)
ΣΥΝΟΛΑ	(226.876,33)	117.434,96

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 2017, 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 2014-2017). Για τη χρήση 2018, ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την "Deloitte A.E. 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.

24 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 - 31.12.2018 και 01.01 - 31.12.2017 έχει ως εξής:

	<u>31.12.2018</u>		<u>01.01.2018 - 31.12.2018</u>	
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Μητρική	8.774.396,78	240.197,53	194.997,53	3.412.328,69
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	40.564,63	461,81	543.641,16	26.346,30
Αμοιβές & αποζημιώσεις μελών Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	193.652,84
ΣΥΝΟΛΑ	8.814.961,41	240.659,34	738.638,69	3.632.327,83

	<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

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.

25 ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2018 και 31.12.2017, οι συνολικές καθαρές αμοιβές που χρεώθηκαν στην Εταιρεία για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν από τους νόμιμους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές αναλύονται ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2018</u>	<u>01.01-31.12.2017</u>
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	25.000,00	25.000,00
Αμοιβές για φορολογικό έλεγχο	9.900,00	10.000,00
ΣΥΝΟΛΑ	34.900,00	35.000,00

26 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 31.12.2018 είχε ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εγγυητικές επιστολές αξίας € 1.350,00.

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 € 920.155,66.

Αναλυτικότερα:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Μέχρι 1 έτος	140.729,16	137.295,00
Από 1 μέχρι και 5 έτη	548.271,84	534.535,20
Περισσότερα από 5 έτη	231.154,66	347.508,90
Σύνολο	920.155,66	1.019.339,10

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 € 43.241,92.

Αναλυτικότερα:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Μέχρι 1 έτος	21.467,28	21.075,36
Από 1 μέχρι και 5 έτη	21.774,64	36.582,68
Σύνολο	<u>43.241,92</u>	<u>57.658,04</u>

27 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 Εταιρείας, 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.

28 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Πέρα των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2018 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Για την ACT SERVICES Α.Ε.
Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

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

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Μ. ΔΑΪΡΗΣ
Α.Δ.Τ. Α 153919

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