



ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Πληροφορίες

30 Ιουνίου 2014

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

Οι συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. την 28η Αυγούστου 2014 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.piraeusaedak.gr

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	Σελίδα
ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	2
ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	3
ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	4
ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	5
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ:	
1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	6
2 ΓΕΝΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	6
2.1 Βάση κατάρτισης των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών πληροφοριών	6
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	6
3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	10
4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	10
5 ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	10
6 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	11
7 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΑ ΕΩΣ ΤΗ ΛΗΞΗ	11
8 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	11
9 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	12
10 ΕΣΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	12
11 ΚΟΣΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	12
12 ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	12
13 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	13
14 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	13
15 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	13
16 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	14
17 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	14
ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ	

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημείωση	30.06.2014	31.12.2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια		13,850.45	15,592.46
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		79,805.46	83,570.64
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5	259,731.00	451,860.82
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		63,027.35	66,486.59
		416,414.26	617,510.51
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Απαιτήσεις από πελάτες	6	190,370.31	1,545,962.29
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		1,119.77	1,057.45
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη	7	198,703.94	0.00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	5	1,015,264.12	551,331.32
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8	10,661,388.19	9,680,561.35
		12,066,846.33	11,778,912.41
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		12,483,260.59	12,396,422.92
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο		3,500,000.00	3,500,000.00
Αποθεματικά		2,802,192.19	3,205,626.32
Κέρδη εις νέο		4,811,115.10	3,890,352.82
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		11,113,307.29	10,595,979.14
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		149,371.00	141,305.00
Λοιπές προβλέψεις		110,597.96	110,597.96
		259,968.96	251,902.96
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9	931,616.00	901,202.33
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		178,368.34	647,338.49
		1,109,984.34	1,548,540.82
Σύνολο υποχρεώσεων		1,369,953.30	1,800,443.78
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		12,483,260.59	12,396,422.92

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		30.06.2014	30.06.2013
Κύκλος εργασιών (έσοδα διαχείρισης)	10	3,582,567.76	1,344,766.56
Κόστος υπηρεσιών	11	(2,207,440.07)	(685,761.89)
Μικτά κέρδη		1,375,127.69	659,004.67
Έξοδα διάθεσης	12	(189,210.21)	(75,820.52)
Έξοδα διοίκησης	13	(618,775.26)	(572,146.16)
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων		(13,729.83)	(6,789.31)
Λοιπά (έξοδα) / έσοδα εκμετάλλευσης		701.72	(5,392.27)
Αποτελέσματα κέρδη / (ζημίες) εκμετάλλευσης		554,114.11	(1,143.59)
Χρηματοοικονομικά έσοδα καθαρά		145,057.09	64,756.93
Κέρδη προ φόρων		699,171.20	63,613.34
Φόρος εισοδήματος	14	(181,843.05)	9,836.50
Κέρδη μετά από φόρους (α)		517,328.15	73,449.84
Λοιπά συνολικά έσοδα (β)		0.00	(41.18)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (α+β)		517,328.15	73,408.66

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2013	2,000,000.00	24,662.76	194,871.89	2,219,534.65
Ίδια Κεφάλαια απορροφόμενης ΑΤΕ Α.Ε.Δ.Α.Κ. 21.06.2013	1,500,000.00	3,143,646.84	2,997,160.30	7,640,807.14
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση	0.00	(41.18)	0.00	(41.18)
Κέρδη μετά από φόρους 01.01.2013 – 30.06.2013	0.00	0.00	73,449.84	73,449.84
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2013	3,500,000.00	3,168,268.42	3,265,482.03	9,933,750.45
Υπόλοιπο την 1 Ιουλίου 2013	3,500,000.00	3,168,268.42	3,265,482.03	9,933,750.45
Μεταφορά κερδών σε τακτικό αποθεματικό	0.00	36,766.80	(36,766.80)	0.00
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση	0.00	41.18	1,844.82	1,886.00
Αποτέλεσμα πώλησης χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση	0.00	549.92	0.00	549.92
Κέρδη μετά από φόρους 01.07.2013 – 31.12.2013	0.00	0.00	659,792.77	659,792.77
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013	3,500,000.00	3,205,626.32	3,890,352.82	10,595,979.14
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	3,500,000.00	3,205,626.32	3,890,352.82	10,595,979.14
Φόρος αφορολόγητων αποθεματικών Ν. 4172/2013	0.00	(403,434.13)	403,434.13	0.00
Κέρδη μετά από φόρους 01.01.2014 – 30.06.2014	0.00	0.00	517,328.15	517,328.15
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2014	3,500,000.00	2,802,192.19	4,811,115.10	11,113,307.29

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	30.06.2014	30.06.2013
<u>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>		
Κέρδη προ φόρων	699,171.20	63,613.34
<u>Πλέον / μείον προσαρμογές για :</u>		
Αποσβέσεις	13,729.83	6,789.31
Ζημίες από πωλήσεις / διαγραφές παγίων	0.00	0.20
Προβλέψεις	8,066.00	5,260.08
(Κέρδη) / Ζημίες από αναπροσαρμογές χρημ/κών στοιχείων σε εύλογη αξία	(62.32)	1,656.86
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	(146,439.53)	(71,194.17)
<u>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες :</u>		
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	1,396,823.42	(744,065.39)
Αύξηση υποχρεώσεων	30,413.67	669,038.32
Μείον:		
Καταβλημένοι φόροι	(960,388.38)	(222,725.12)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	1,041,313.89	(291,626.57)
<u>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>		
Αγορές ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	(8,222.64)	(2,698.30)
Πληρωμές για αγορά επενδυτικών τίτλων	(1,187,406.00)	574,471.67
Εισπράξεις από πώληση / λήξη επενδυτικών τίτλων	990,980.00	0.00
Τόκοι εισπραχθέντες	144,161.59	71,194.17
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(60,487.05)	642,967.54
<u>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>		
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	0.00	0.00
Καθαρή αύξηση ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων περιόδου	980,826.84	351,340.97
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα Εταιρείας έναρξης περιόδου	9,680,561.35	1,197,833.25
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ΑΤΕ Α.Ε.Δ.Α.Κ. 21.06.2013	0.00	8,098,408.24
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	10,661,388.19	9,647,582.46

8

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

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 στην Αθήνα. Είναι μέλος του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, η οποία στις 30.06.2014 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 100%. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Εταιρειών "Τράπεζα Πειραιώς" με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Οι παρούσες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 28.08.2014.

2 ΓΕΝΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Έχουν χρησιμοποιηθεί οι ίδιες λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2013.

2.1. Βάση κατάρτισης των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών πληροφοριών

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2014 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 34 «Ενδιάμεση Οικονομική Πληροφόρηση» και πρέπει να εξετάζονται σε συνάρτηση με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

2.2. 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

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»

Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΣΔΛΠ») δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

ΔΛΠ 36 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων»

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί: α) την γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών (ΜΔΤΡ) όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης και β) λεπτομερείς γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης. Επίσης, αφαιρεί την απαίτηση να γνωστοποιηθεί η ανακτήσιμη αξία όταν μία ΜΔΤΡ περιέχει υπεραξία ή άυλα περιουσιακά στοιχεία με απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν υπάρχει απομείωση.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση»

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης όταν ένα παράγωγο, το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες συνθήκες.

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Τα νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευμένου.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»

Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες: Οδηγίες μετάβασης»

Η τροποποίηση στις οδηγίες μετάβασης των ΔΠΧΑ 10, 11 και 12 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και περιορίζει τις απαιτήσεις για παροχή συγκριτικής πληροφόρησης στις γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 12 μόνο για την περίοδο που προηγείται άμεσα της πρώτης ετήσιας περιόδου κατά την οποία εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 12. Συγκριτική πληροφόρηση για γνωστοποιήσεις σχετικά με συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities) δεν απαιτείται.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρείες Επενδύσεων»

Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 10 ορίζει μία εταιρεία επενδύσεων και παρέχει μία εξαίρεση από την ενοποίηση. Πολλά επενδυτικά κεφάλαια και παρόμοιες εταιρείες που πληρούν τον ορισμό των εταιρειών επενδύσεων εξαιρούνται από την ενοποίηση των περισσότερων θυγατρικών τους, οι οποίες λογιστικοποιούνται ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, παρόλο που ασκείται έλεγχος. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 12 εισάγουν τις γνωστοποιήσεις που χρειάζεται να παρέχει μια εταιρεία επενδύσεων.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

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

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υφίστανται σε επτά ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

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

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της 'προϋπόθεσης κατοχύρωσης' και ορίζει διακριτά τον 'όρο απόδοσης' και τον 'όρο υπηρεσίας'.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάση των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

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

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιαδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάση του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ('portfolio exception') έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39/ΔΠΧΑ 9.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

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

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 (Τροποποιήσεις) «Γεωργία: Διαρκείς φυτείες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτές οι τροποποιήσεις αλλάζουν τη χρηματοοικονομική αναφορά των διαρκών φυτειών, όπως τα αμπέλια και τα δέντρα που παράγουν φρούτα. Οι διαρκείς φυτείες πρέπει να λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ιδιοκατασκευασμένα ενσώματα πάγια. Συνεπώς, οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις διαρκείς φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16, αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις διαρκείς φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» & μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 & ΔΠΧΑ 7 «Υποχρεωτική ημερομηνία εφαρμογής και γνωστοποιήσεις μετάβασης» & ΔΠΧΑ 9 «Λογιστική αντιστάθμισης» & τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 7 & ΔΛΠ 39

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά μέρος του ΔΛΠ 39 που αφορά στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ εξέδωσε επίσης το ΔΠΧΑ 9 Λογιστική Αντιστάθμισης, την τρίτη φάση στο έργο αντικατάστασης του ΔΛΠ 39, το οποίο καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρησή'. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

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

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 17 Ιουνίου 2014)

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από τη κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάσει του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία.

3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Η Εταιρεία κατά τη σύνταξη των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών πληροφοριών προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις και παραδοχές για τη μελλοντική κατάσταση ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που επηρεάζουν την απεικόνιση των στοιχείων αυτών στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Πληροφορίες.

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

1. 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

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρείας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη χρηματοοικονομικών κινδύνων: κίνδυνο αγοράς, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2014 δεν περιλαμβάνουν αναλυτική πληροφόρηση για όλους τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως απαιτείται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και θα πρέπει για το λόγο αυτό, οι πληροφορίες για τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους να εξετάζονται σε συνάρτηση με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013.

Η δομή του τμήματος διαχείρισης κινδύνων καθώς και η πολιτική διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων της Εταιρείας δεν έχει μεταβληθεί σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2013.

5 ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Το υπόλοιπο των λοιπών απαιτήσεων αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Μάκροπρόθεσμες απαιτήσεις		
Συμμετοχή στην PIRAEUS ASSET MANAGEMENT EUROPE	100.00	100.00
Συμμετοχές στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	259,631.00	450,000.00
Δοσμένες εγγυήσεις	0.00	1,760.82
ΣΥΝΟΛΑ	259,731.00	451,860.82

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις		
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο (προκαταβλημένοι φόροι & λουπά)	337,206.79	1,450.20
Λοιποί χρεώστες	576,226.68	495,215.65
Δεδουλευμένοι τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	23,210.00	5,800.96
Έξοδα επόμενων χρήσεων	78,313.80	48,557.66
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	306.85	306.85
ΣΥΝΟΛΑ	1,015,264.12	551,331.32

Η μεταβολή της συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο οφείλεται στην επιστροφή από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο της συμμετοχής της ΑΤΕ Α.Ε.Δ.Α.Κ., η οποία απορροφήθηκε το 2013.

6 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ

Το υπόλοιπο των απαιτήσεων από τους πελάτες αναλύεται ως εξής:

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Πελάτες εσωτερικού	147,005.24	1,241,079.45
Πελάτες εξωτερικού	43,365.07	304,882.84
ΣΥΝΟΛΑ	190,370.31	1,545,962.29

Η μείωση του υπολοίπου των πελατών εσωτερικού της 30.06.2014 σε σχέση με την 31.12.2013 οφείλεται στο γεγονός ότι στις 31.12.2013 εμφανίζονται απαιτήσεις για προμήθειες υπεραπόδοσης χαρτοφυλακίων ιδιωτών, οι οποίες υπολογίζονται και τιμολογούνται στο τέλος κάθε έτους.

7 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΑ ΕΩΣ ΤΗ ΛΗΞΗ

Το υπόλοιπο των χρηματοοικονομικών στοιχείων αναλύεται ως εξής:

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	198,703.94	0.00
ΣΥΝΟΛΑ	198,703.94	0.00

Το παραπάνω υπόλοιπο αφορά Ε.Γ.Ε.Δ. ονομαστικής αξίας € 200.000,00 έναρξης 07.03.2014 και λήξης 05.09.2014. Οι δεδουλευμένοι τόκοι έχουν λογιστεί στα έσοδα της Εταιρείας.

8 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Ταμείο	760.34	1,833.75
Καταθέσεις όψεως	310,627.85	158,727.60
Καταθέσεις προθεσμίας	10,350,000.00	9,520,000.00
ΣΥΝΟΛΑ	10,661,388.19	9,680,561.35

Το μέσο ετησίο σταθμισμένο επιτόκιο για τις καταθέσεις προθεσμίας ήταν 2,728 % (2013 : 3,613 %).

9 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Προμηθευτές	0.00	2,484.85
Υποχρεώσεις από παρακρατούμενους φόρους	216,979.93	373,730.05
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	43,474.43	62,471.32
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	670,623.80	386,178.73
Λοιποί πιστωτές	537.84	76,337.38
ΣΥΝΟΛΑ	931,616.00	901,202.33

10 ΕΣΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

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

	<u>01.01-30.06.2014</u>	<u>01.01-30.06.2013</u>
Αμοιβή διαχείρισης διαχειριζόμενων Α/Κ	2,605,049.86	585,366.67
Προμήθειες διάθεσης - εξαγοράς διαχειριζόμενων Α/Κ	357,248.75	38,708.91
Αμοιβή διαχείρισης αντιπροσωπευόμενων ξένων Α/Κ	347,351.97	641,009.50
Προμήθειες διάθεσης - εξαγοράς αντιπροσωπευόμενων ξένων Α/Κ	88,121.03	49,037.20
Λοιπά έσοδα	184,796.15	30,644.28
ΣΥΝΟΛΑ	3,582,567.76	1,344,766.56

Η μεγάλη αύξηση στα έσοδα διαχείρισης οφείλεται στην ανάληψη της διαχείρισης των Α/Κ της ΑΤΕ Α.Ε.Δ.Α.Κ. και της Millenium Α.Ε.Δ.Α.Κ., οι οποίες πραγματοποιήθηκαν στις 21.06.2013 και 06.12.2013 αντίστοιχα.

11 ΚΟΣΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το κόστος διαχείρισης αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>01.01-30.06.2014</u>	<u>01.01-30.06.2013</u>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(358,959.36)	(154,933.14)
Αμοιβές & προμήθειες	(1,848,480.71)	(530,828.75)
ΣΥΝΟΛΑ	(2,207,440.07)	(685,761.89)

Η μεγάλη αύξηση στις αμοιβές & προμήθειες οφείλεται στην ανάληψη της διαχείρισης των Α/Κ της ΑΤΕ Α.Ε.Δ.Α.Κ. και της Millenium Α.Ε.Δ.Α.Κ., οι οποίες πραγματοποιήθηκαν στις 21.06.2013 και 06.12.2013 αντίστοιχα.

12 ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Τα έξοδα διάθεσης αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>01.01-30.06.2014</u>	<u>01.01-30.06.2013</u>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(186,731.04)	(75,509.55)
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	(2,479.17)	(310.97)
ΣΥΝΟΛΑ	(189,210.21)	(75,820.52)

13 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>01.01-30.06.2014</u>	<u>01.01-30.06.2013</u>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(148,219.06)	(115,931.41)
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	(99,356.90)	(160,982.71)
Παροχές τρίτων	(128,342.28)	(104,167.30)
Φόροι - τέλη	(36,557.97)	(83,384.94)
Διάφορα έξοδα	(206,299.05)	(107,679.80)
ΣΥΝΟΛΑ	(618,775.26)	(572,146.16)

14 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Η Εταιρεία, ως ανώνυμη και σύμφωνα με τον ισχύοντα φορολογικό νόμο, φορολογείται με συντελεστή 26% επί των κερδών της.

	<u>01.01-30.06.2014</u>	<u>01.01-30.06.2013</u>
Τρέχων φόρος	(178,383.81)	0.00
Αναβαλλόμενος φόρος	(3,459.24)	9,836.50
ΣΥΝΟΛΑ	(181,843.05)	9,836.50

Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

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

Για τις χρήσεις 2011 έως 2013, ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας έγινε από την PricewaterhouseCoopers Α.Ε. και εκδόθηκαν «Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς επιφύλαξη. Σημειώνεται ότι, για σκοπούς φορολογικού ελέγχου, οι χρήσεις 2012 & 2013 θεωρούνται οριστικά περαιωθείσες μετά από δεκαοχτώ μήνες από την υποβολή της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» προς το Υπουργείο Οικονομικών.

15 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 έχει ως εξής:

	<u>30.06.2014</u>		<u>01.01.2014 - 30.06.2014</u>	
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Μητρική	10,683,837.85	537,612.28	130,222.15	1,709,882.25
Λουπά συνδεδεμένα μέρη	7,538.07	133,011.52	35,287.64	180,695.64
Αμοιβές & αποζημιώσεις μελών Δ.Σ.	0.00	0.00	0.00	110,922.09
ΣΥΝΟΛΑ	10,691,375.92	670,623.80	165,509.79	2,001,499.98

	<u>31.12.2013</u>		<u>01.01.2013 - 30.06.2013</u>	
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Μητρική	9,678,727.60	260,417.71	65,741.13	499,694.24
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	383,939.66	125,761.02	4,930.30	156,754.15
Αμοιβές & αποζημιώσεις μελών Δ.Σ.	0.00	0.00	0.00	110,922.09
ΣΥΝΟΛΑ	10,062,667.26	386,178.73	70,671.43	767,370.48

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

16 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της, η Εταιρεία έχει με 30.06.2014 εκκρεμείς νομικές υποθέσεις ύψους 270.000,00 ευρώ περίπου για τις οποίες όμως, τόσο η Διοίκηση, όσο και οι νομικοί σύμβουλοι της Εταιρείας, δεν αναμένουν να έχουν επίπτωση στη λειτουργία και στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

Για τις ανωτέρω επίδικες υποθέσεις έχει σχηματιστεί πρόβλεψη ποσού 80.000,00 ευρώ, η οποία εμφανίζεται στις λουπές προβλέψεις.

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εγγυητικές επιστολές αξίας 92.131,00 ευρώ.

17 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Πέρα των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών πληροφοριών της 30.06.2014 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2014

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Για την ACT SERVICES Α.Ε.
Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

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

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

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



ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

Προς τους μετόχους της " ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.ΑΚ."

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Εταιρεία) της 30^{ης} Ιουνίου 2014 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαδώς μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2014

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Δημήτριος Σούρμπης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 16891

ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113