



ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Πληροφορίες

30 Ιουνίου 2015

**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 26η Αυγούστου 2015 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.piraeusaedak.gr

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

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

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημείωση	30.06.2015	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια		6.695,22	8.949,62
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		117.221,98	100.641,94
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5	297.349,00	259.731,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		83.733,69	85.184,00
		504.999,89	454.506,56
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Απαιτήσεις από πελάτες	6	219.640,71	178.333,59
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7	1.073,02	1.003,53
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	5	874.253,26	845.144,44
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8	11.336.581,36	11.009.978,57
		12.431.548,35	12.034.460,13
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		12.936.548,24	12.488.966,69
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο		3.500.000,00	3.500.000,00
Αποθεματικά		2.843.426,45	2.843.426,45
Κέρδη εις νέο		5.308.856,68	5.043.701,87
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		11.652.283,13	11.387.128,32
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		209.374,52	200.867,00
Λοιπές προβλέψεις		110.597,96	110.597,96
		319.972,48	311.464,96
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9	707.997,94	625.790,90
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		256.294,69	164.582,51
		964.292,63	790.373,41
Σύνολο υποχρεώσεων		1.284.265,11	1.101.838,37
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		12.936.548,24	12.488.966,69

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		30.06.2015	30.06.2014
Κύκλος εργασιών (έσοδα διαχείρισης)	10	2.986.736,10	3.582.567,76
Κόστος υπηρεσιών	11	(1.860.400,73)	(2.207.440,07)
Μικτά κέρδη		1.126.335,37	1.375.127,69
Έξοδα διάθεσης	12	(183.596,68)	(189.210,21)
Έξοδα διοίκησης	13	(681.780,92)	(618.775,26)
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων		(26.516,51)	(13.729,83)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	14	26.870,95	701,72
Αποτελέσματα (κέρδη) εκμετάλλευσης		261.312,21	554.114,11
Χρηματοοικονομικά έσοδα καθαρά		97.005,09	145.057,09
Κέρδη προ φόρων		358.317,30	699.171,20
Φόρος εισοδήματος	15	(93.162,49)	(181.843,05)
Κέρδη μετά από φόρους (α)		265.154,81	517.328,15
Λοιπά συνολικά έσοδα (β)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (α+β)		265.154,81	517.328,15

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
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
Υπόλοιπο την 1 Ιουλίου 2014	3.500.000,00	2.802.192,19	4.811.115,10	11.113.307,29
Μεταφορά κερδών σε τακτικό αποθεματικό	0,00	41.234,26	(41.234,26)	0,00
Αποτέλεσμα που αναγνωρίσθηκε απευθείας στην καθαρή θέση	0,00	0,00	(33.482,04)	(33.482,04)
Κέρδη μετά από φόρους 01.07.2014 – 31.12.2014	0,00	0,00	307.303,07	307.303,07
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	3.500.000,00	2.843.426,45	5.043.701,87	11.387.128,32
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015	3.500.000,00	2.843.426,45	5.043.701,87	11.387.128,32
Κέρδη μετά από φόρους 01.01.2015 – 30.06.2015	0,00	0,00	265.154,81	265.154,81
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2015	3.500.000,00	2.843.426,45	5.308.856,68	11.652.283,13

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	30.06.2015	30.06.2014
<u>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>		
Κέρδη προ φόρων	358.317,30	699.171,20
<u>Πλέον / μείον προσαρμογές για :</u>		
Αποσβέσεις	26.516,51	13.729,83
Προβλέψεις	8.507,52	8.066,00
(Κέρδη) από αναπροσαρμογή χρημ/κών στοιχείων σε εύλογη αξία	(69,49)	(62,32)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	(100.069,40)	(146.439,53)
<u>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες :</u>		
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	(108.033,94)	1.396.823,42
Αύξηση υποχρεώσεων	82.207,04	30.413,67
Μείον:		
Καταβλημένοι φόροι	0,00	(960.388,38)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	267.375,54	1.041.313,89
<u>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>		
Αγορές ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	(40.842,15)	(8.222,64)
Πληρωμές για αγορά επενδυτικών τίτλων	0,00	(1.187.406,00)
Εισπράξεις από πώληση / λήξη επενδυτικών τίτλων	0,00	990.980,00
Τόκοι εισπραχθέντες	100.069,40	144.161,59
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	59.227,25	(60.487,05)
<u>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>		
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	0,00	0,00
Καθαρή αύξηση ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων περιόδου	326.602,79	980.826,84
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	11.009.978,57	9.680.561,35
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	11.336.581,36	10.661.388,19

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 30.06.2015 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 26.08.2015.

2 ΓΕΝΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Έχουν χρησιμοποιηθεί οι ίδιες λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2014

2.1. Βάση κατάρτισης των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών πληροφοριών

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2015 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 2014, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Μακροοικονομικό και Χρηματοοικονομικό Περιβάλλον

Η αβεβαιότητα στο Ελληνικό μακροοικονομικό περιβάλλον εντάθηκε προς το τέλος του Ιουνίου του 2015 ως αποτέλεσμα της μη ολοκλήρωσης της αξιολόγησης του δεύτερου προγράμματος διάσωσης της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Ένωση, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ»), της μη πληρωμής των ληξιπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων προς το ΔΝΤ, της διακοπής παροχής ρευστότητας από την ΕΚΤ προς το ελληνικό τραπεζικό σύστημα και την επιβολή διάφορων περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων.

Βάσει της υπ' αριθμόν 65/28.06.2015 Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ), η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου κηρύχθηκε τραπεζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίασή του, αποφάσισε μεταξύ άλλων να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και να ανασταλεί η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η επαναλειτουργία του Χρηματιστηρίου Αθηνών, πραγματοποιήθηκε στις 3 Αυγούστου με τις αγορές να καταγράφουν σημαντικές πτώσεις τιμών.

Ως αποτέλεσμα των προαναφερθέντων περιορισμών, οι καταθέσεις που διατηρεί η Εταιρεία σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, όπως αυτοί θεσπίστηκαν με την ΠΝΠ 65/28.06.2015 και εφαρμόζονται βάσει των σχετικών υπουργικών αποφάσεων. Παράλληλα η αναστολή εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων σε σύνδυασμό και με τους προαναφερθέντες περιορισμούς κίνησης κεφαλαίων περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων και επηρεάζουν τη διαχείρισή τους, η οποία αποτελεί τη βασική δραστηριότητα της Εταιρείας.

Για την αντιμετώπιση των οικονομικών συνθηκών, την εξασφάλιση της χρηματοδότησης της χώρας και την εξομάλυνση των παραπάνω δυσλειτουργιών, η Ελληνική Κυβέρνηση στις 8 Ιουλίου υπέβαλε αίτημα τριετούς χρηματοδότησης στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ). Στις 12 Ιουλίου το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης εξέδωσε σχετική ανακοίνωση σύμφωνα με την οποία η Ελληνική Κυβέρνηση θα έπρεπε να θεσμοθετήσει σειρά μέτρων ως προαπαιτούμενα για την έναρξη των διαπραγματεύσεων με στόχο την κατάρτιση ενός νέου προγράμματος οικονομικής βοήθειας στο πλαίσιο του ΕΜΣ. Το Ελληνικό Κοινοβούλιο στις 15 και 23 Ιουλίου ενέκρινε μέρος από τα προαπαιτούμενα που είχαν τεθεί από το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο. Στις 13 Αυγούστου, το Ελληνικό Κοινοβούλιο υπερψήφισε το «Σχέδιο Σύμβασης Οικονομικής Ενίσχυσης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας και ρυθμίσεις για την υλοποίηση της Συμφωνίας Χρηματοδότησης», ενώ στις 19 Αυγούστου το νέο πακέτο οικονομικής στήριξης συνολικού ύψους έως €86 δις εγκρίθηκε και από τον ΕΜΣ. Στο πλαίσιο της συμφωνίας αυτής, το Eurogroup προέβη στις 14 Αυγούστου σε σχετική δήλωση στην οποία αναφέρεται, μεταξύ άλλων, ότι η ανακεφαλαιοποίηση η εξυγίανση των τραπεζών δεν θα πραγματοποιηθεί μέσω αναδιάρθρωσης των καταθέσεων πελατών (bail-in). Στις 20 Αυγούστου, ο ΕΜΣ ενέκρινε την πρώτη δόση οικονομικής βοήθειας προς την Ελλάδα ύψους €26 δις εκ των οποίων €13 δις εκταμιεύθηκαν άμεσα για την κάλυψη των προϋπολογισθέντων οικονομικών και δανειακών υποχρεώσεων της χώρας.

Παρά τις παραπάνω θετικές εξελίξεις το οικονομικό περιβάλλον συνεχίζει να χαρακτηρίζεται από αβεβαιότητα. Η Διοίκηση παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και τις πιθανές επιπτώσεις τους, προκειμένου να διασφαλίσει την ελαχιστοποίησή τους στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

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

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές»

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από την 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.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τρία ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιασδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάσει 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 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

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

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Εταιρεία 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 'επιχείρηση'. 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. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

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

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.

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

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

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας. Η βασική συνέπεια των τροποποιήσεων είναι πως αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημιά μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία δραστηριότητα (είτε με τη μορφή μιας θυγατρικής είτε όχι). Μερικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια δραστηριότητα, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία έχουν τη μορφή μιας θυγατρικής. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

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

ΔΠΧΑ 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 όρισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετρώνται 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.

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

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

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

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

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

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

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

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

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 2015 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 2014.

Η δομή του τμήματος διαχείρισης κινδύνων καθώς και η πολιτική διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων της Εταιρείας δεν έχει μεταβληθεί σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2014.

5 ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Το υπόλοιπο των λοιπών απαιτήσεων αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Μάκροπρόθεσμες απαιτήσεις		
Συμμετοχή στην PIRAEUS ASSET MANAGEMENT EUROPE	100,00	100,00
Συμμετοχές στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	297.249,00	259.631,00
ΣΥΝΟΛΑ	297.349,00	259.731,00

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις		
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	223.898,66	209.817,02
Λοιποί χρεώστες	540.286,45	573.229,64
Δεδουλευμένοι τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	32.064,25	25.878,69
Έξοδα επόμενων χρήσεων	74.781,73	32.996,92
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	3.222,17	3.222,17
ΣΥΝΟΛΑ	874.253,26	845.144,44

6 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ

Το υπόλοιπο των απαιτήσεων από τους πελάτες αναλύεται ως εξής:

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Πελάτες εσωτερικού	113.056,71	169.980,34
Πελάτες εξωτερικού	106.584,00	8.353,25
ΣΥΝΟΛΑ	219.640,71	178.333,59

7 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αφορούν:

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Αμοιβαία Κεφάλαια	1.073,02	1.003,53
ΣΥΝΟΛΑ	1.073,02	1.003,53

Η εύλογη αξία των αμοιβαίων κεφαλαίων βασίζεται στις τρέχουσες τιμές τους στην ενεργή αγορά.

8 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Ταμείο	1.281,81	986,44
Καταθέσεις όψεως	2.495.299,55	158.992,13
Καταθέσεις προθεσμίας	8.840.000,00	10.850.000,00
ΣΥΝΟΛΑ	11.336.581,36	11.009.978,57

Το μέσο ετησίο σταθμισμένο επιτόκιο για τις καταθέσεις προθεσμίας ήταν 1,788 % (2014 : 2,728 %).

9 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Προμηθευτές	1.589,05	1.051,21
Υποχρεώσεις από παρακρατούμενους φόρους	92.612,72	61.991,01
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	60.331,93	54.316,24
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	496.622,47	438.580,60
Λοιποί πιστωτές	56.841,77	69.851,84
ΣΥΝΟΛΑ	707.997,94	625.790,90

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>01.01-30.06.2015</u>	<u>01.01-30.06.2014</u>
Αμοιβή διαχείρισης διαχειριζόμενων Α/Κ	2.568.000,72	2.605.049,86
Προμήθειες διάθεσης - εξαγοράς διαχειριζόμενων Α/Κ	170.385,54	357.248,75
Αμοιβή διαχείρισης αντιπροσωπευόμενων ξένων Α/Κ	10.723,50	347.351,97
Προμήθειες διάθεσης - εξαγοράς αντιπροσωπευόμενων ξένων Α/Κ	17.967,35	88.121,03
Λοιπά έσοδα	219.658,99	184.796,15
ΣΥΝΟΛΑ	2.986.736,10	3.582.567,76

11 ΚΟΣΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το κόστος διαχείρισης αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>01.01-30.06.2015</u>	<u>01.01-30.06.2014</u>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(459.676,71)	(358.959,36)
Αμοιβές & προμήθειες	(1.400.724,02)	(1.848.480,71)
ΣΥΝΟΛΑ	(1.860.400,73)	(2.207.440,07)

12 ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Τα έξοδα διάθεσης αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>01.01-30.06.2015</u>	<u>01.01-30.06.2014</u>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(182.901,78)	(186.731,04)
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	(694,90)	(2.479,17)
ΣΥΝΟΛΑ	(183.596,68)	(189.210,21)

13 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>01.01-30.06.2015</u>	<u>01.01-30.06.2014</u>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(151.610,72)	(148.219,06)
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	(103.082,41)	(99.356,90)
Παροχές τρίτων	(99.399,98)	(128.342,28)
Φόροι - τέλη	(137.932,89)	(36.557,97)
Διάφορα έξοδα	(189.754,92)	(206.299,05)
ΣΥΝΟΛΑ	(681.780,92)	(618.775,26)

14 ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	<u>01.01-30.06.2015</u>	<u>01.01-30.06.2014</u>
Μισθοί	(476.952,36)	(529.906,26)
Εργοδοτικές εισφορές	(111.892,32)	(136.094,49)
Αμοιβές δανειζόμενου προσωπικού	(169.933,22)	0,00
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(26.903,79)	(19.842,71)
Αποζημιώσεις απόλυσης	0,00	0,00
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	(8.507,52)	(8.066,00)
ΣΥΝΟΛΑ	(794.189,21)	(693.909,46)

Πέραν της παραπάνω δαπάνης δανειζόμενου προσωπικού, η Εταιρεία πραγματοποίησε έσοδα από προσωπικό που δάνεισε, συνολικού ποσού € 28.156,06, το οποίο εμφανίζεται στα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης της Ενδιάμεσης Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

15 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ο φορολογικός συντελεστής για την περίοδο που έληξε την 30η Ιουνίου 2015 ανέρχεται σε 26%. Με βάση τις διατάξεις του νόμου 4334/2015, που δημοσιεύθηκε την 16η Ιουλίου 2015, ο φορολογικός συντελεστής αυξάνεται από 26% σε 29% και η προκαταβολή του φόρου εισοδήματος αυξάνεται από 80% σε 100%. Οι αλλαγές αυτές δεν έχουν επίδραση στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά, καθώς η ψήφιση του νόμου πραγματοποιήθηκε μετά την ημερομηνία της Ενδιάμεσης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Οι προαναφερθείσες μεταβολές δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της Εταιρείας των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2015.

	<u>01.01-30.06.2015</u>	<u>01.01-30.06.2014</u>
Τρέχων φόρος	(91.712,18)	(178.383,81)
Αναβαλλόμενος φόρος	(1.450,31)	(3.459,24)
ΣΥΝΟΛΑ	(93.162,49)	(181.843,05)

Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

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

Για τις χρήσεις 2011, 2012 & 2013, ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας από την PricewaterhouseCoopers Α.Ε. και εκδόθηκε η «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς επιφύλαξη. Σημειώνεται ότι, για σκοπούς φορολογικού ελέγχου, η χρήση 2013 θεωρείται οριστικά περαιωθείσα μετά από δεκαοχτώ μήνες από την υποβολή της «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» προς το Υπουργείο Οικονομικών.

Για τη χρήση 2014, ο φορολογικός έλεγχος διενεργείται από την PricewaterhouseCoopers Α.Ε.. 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 οικονομικές καταστάσεις.

16 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:

	30.06.2015		01.01.2015 - 30.06.2015	
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Μητρική	11.413.961,85	370.731,99	135.346,18	1.502.973,94
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	5.998,84	125.890,48	30.713,11	168.127,25
Αμοιβές & αποζημιώσεις μελών Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	111.086,64
ΣΥΝΟΛΑ	11.419.960,69	496.622,47	166.059,29	1.782.187,83

	31.12.2014		01.01.2014 - 30.06.2014	
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Μητρική	11.023.124,94	326.196,92	130.222,15	1.709.882,25
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	9.787,34	112.383,68	35.287,64	180.695,64
Αμοιβές & αποζημιώσεις μελών Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	110.922,09
ΣΥΝΟΛΑ	11.032.912,28	438.580,60	165.509,79	2.001.499,98

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

17 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της, η Εταιρεία έχει με 30.06.2015 εκκρεμείς νομικές υποθέσεις, για τις οποίες, όμως, τόσο η Διοίκηση, όσο και ο νομικός σύμβουλος της Εταιρείας, δεν αναμένουν να έχουν επίπτωση στη λειτουργία και στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

Η σχηματισθείσα πρόβλεψη για τις ανωτέρω υποθέσεις ανέρχεται στα € 80.000,00.

Η Εταιρεία στις 30.06.2015 είχε ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εγγυητικές επιστολές αξίας 217.249 ευρώ.

18 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Πέρα των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών πληροφοριών της 30.06.2015 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες.

Αθήνα, 26 Αυγούστου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Για την ΠΕΙΡΑΙΩΣ 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.Α.Κ."

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Εταιρεία) της 30^{ης} Ιουνίου 2015 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 ουσιαστικά 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 ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Θέμα Έμφασης

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.1 της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, όπου γίνεται αναφορά στις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες και αβεβαιότητες που επικρατούν στην Ελλάδα και στις ενδεχόμενες επιπτώσεις τους στις μελλοντικές δραστηριότητες της Εταιρείας. Στο συμπέρασμά μας δε διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αθήνα, 31 Αυγούστου 2015
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Δημήτριος Σούρμπος
Α.Μ. ΣΟΕΛ 16891

ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία