

AMUNDI ΕΛΛΑΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς)

Amundi Ελλάς Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Πύργος Αθηνών, Κτίριο Α'
Λεωφ. Μεσογείων 2-4 – 115 27 Αθήνα – Ελλάς
Τηλ.: +30 210 37 13 900 – Fax: +30 210 32 53 671 – amundi.com

Η Amundi Ελλάς Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ εποπτεύεται από την
Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με αριθμό αδείας: 26/693/22.09.2014
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ: 281201000

<u>Περιεχόμενα</u>	<u>Σελίδα</u>
Έκθεση Διαχείρισης Δ.Σ.	3
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	11
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	12
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	13
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	13
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	16
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	18
Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή	

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ AMUNDI ΕΛΛΑΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.

προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων για τη χρήση 2015

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 43 του Κ.Ν.2190/20, όπως ισχύει, και σύμφωνα με το καταστατικό της εταιρείας υποβάλλουμε συνημμένα προς την Γενική Συνέλευσή σας, τις οικονομικές καταστάσεις της 43ης χρήσεως έτους 2015 (Ισολογισμό, Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσεως, Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, Κατάσταση Ταμειακών Ροών και Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων) όπως προκύπτουν από τα Βιβλία της Εταιρείας και παρακαλούμε να τις εγκρίνετε.

Στη συνέχεια σας εκθέτουμε τα ακόλουθα σχετικά με την δραστηριότητα της εταιρείας κατά την διάρκεια της χρήσεως, την οικονομική κατάσταση και την προβλεπόμενη πορεία της εταιρείας για το επόμενο έτος.

Σας ενημερώνουμε ότι οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.

1.Σύντομο ιστορικό της εταιρείας (έτος ίδρυσης, έτος έναρξης λειτουργίας, ιδρυτές, σκοπός, δραστηριότητες, αρχικό μετοχικό κεφάλαιο κ.λ.π.)

Η Amundi Ελλάς Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. προέκυψε από τη συγχώνευση των Εταιρειών ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. δι' απορροφήσεως της δεύτερης από την πρώτη. Η διαδικασία της συγχώνευσης ολοκληρώθηκε την 22.1.2007 με την υπογραφή της Υπουργικής Απόφασης Κ2-557/22.1.2007. Με την ίδια ως άνω Υπουργική Απόφαση εγκρίθηκε και η αλλαγή της επωνυμίας της Εταιρείας από «ΕΡΜΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» σε «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» ενώ με την Υπουργική Απόφαση Κ2-2989/13.04.2010 η εταιρία μετονομάστηκε σε AMUNDI ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Από 15.12.2014 με την 72209/15.12.2014 ανακοίνωση του υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας περί καταχώρησης στο Γ.Ε.ΜΗ. της με αριθμ. 71548/15.12.2014 απόφασης του Υφυπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας περί εγκρίσεως των τροποποιήσεων του καταστατικού, η εταιρεία από ανώνυμη εταιρεία διαχείρισης

αμοιβαίων κεφαλαίων διευρυμένου σκοπού τροποποιήθηκε σε ανώνυμη εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών του ν. 3606/2007 με αλλαγή επωνυμίας σε Amundi Ελλάς Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η Εταιρεία στη νέα της μορφή προσφέρει :

α) Είναι αντιπρόσωπος και διανομέας για την Ελληνική αγορά των:

- Γαλλικών Α/Κ
- Δομημένων αμοιβαίων κεφαλαίων: των Emporiki Protected Fund MIDAS V, Emporiki Protected Fund MIDAS VI.
- Ολόκληρου του φάσματος των επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου υπό μορφή ομπρέλας της Amundi με έδρα το Λουξεμβούργο.

Αυτά τα προϊόντα αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης από τον όμιλο Amundi.

β) Υπηρεσίες Διαχείρισης Επενδύσεων για θεσμικούς πελάτες.

γ) Συμβουλευτικές Υπηρεσίες για την Διαχείριση Χαρτοφυλακίων.

δ) Δημιουργία νέων προϊόντων συμπεριλαμβανομένων των δομημένων επενδυτικών προϊόντων (structured products).

Ιστορικά η εταιρία (πρώην **Amundi Ελλάς Α.Ε.Δ.Α.Κ., Εμπορική Asset Management ΑΕΔΑΚ, ΕΡΜΗΣ ΑΕΔΑΚ, Ελληνική ΑΕΔΑΚ**) είναι η πρώτη Εταιρεία Αμοιβαίων Κεφαλαίων που ιδρύθηκε στην Ελλάδα από την ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ το 1972 με μετοχικό κεφάλαιο 14.673,51 €.

Η **Εμπορική Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ** ιδρύθηκε τον Οκτώβριο 2001 και ξεκίνησε τη δραστηριότητά της (δήλωση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς) τον Μάρτιο 2002. Ιδρυτές της ήταν η Εμπορική Τράπεζα με ποσοστό συμμετοχής 80,002% και η Amundi S.A. (πρώην Credit Agricole Asset Management (CA-AM) με ποσοστό 19,998%. Σκοπός της ίδρυσής της ήταν η παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων και η διάθεση προϊόντων σε θεσμικούς επενδυτές. Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο ήταν 3.000.000 € και αυξήθηκε κατά 3.000.000 € τον Φεβρουάριο 2003 (απόφαση ΔΣ Νοεμβρίου 2002).

Η νέα εταιρεία Amundi Ελλάς Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ., που προέκυψε από την συγχώνευση είχε καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο € 6.150.000,00

Στις 31.12.2009, η Amundi S.A. απέκτησε τις μετοχές της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. και έγινε ο βασικός μέτοχος της εταιρείας κατέχοντας το 100% του μετοχικού κεφαλαίου.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, η οποία πραγματοποιήθηκε στις 3 Απριλίου 2015, αποφάσισε και ενέκρινε τα ακόλουθα αναφορικά με το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας:

α) Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των € 6.974.100,00 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ήδη φορολογηθέντων σύμφωνα με το άρθρο 72 παρ. 12 του Ν. 4172/2013, με αύξηση της ονομαστικής αξίας έκαστης μετοχής της Εταιρείας κατά το ποσό των € 5,67.

β) Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των € 6.150.000,00 με σκοπό τον συμψηφισμό λογιστικών ζημιών με μείωση της ονομαστικής αξίας έκαστης μετοχής της Εταιρείας κατά το ποσό των € 5,00.

γ) Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των € 2.000.092,50 με σκοπό της επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στη μοναδική μέτοχο της Εταιρείας, με ακύρωση 352.750 μετοχών της Εταιρείας.

Από τις παραπάνω κινήσεις προέκυψαν 877.250,00 μετοχές με ονομαστική αξία 5,67 ευρώ έκαστη και συνολική αξία μετοχικού κεφαλαίου 4.974.007,50 ευρώ.

2. Πορεία εργασιών της Amundi Ελλάς Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ κατά το 2015

Το Δεκέμβριο 2015 το σύνολο του ενεργητικού που διαχειριζόταν και αντιπροσώπευε η εταιρεία άγγιξε το 1,25 δις € έναντι 1,16 δις € το Δεκέμβριο 2014.

Νέα Προϊόντα

Το 2015 δεν δημιουργήθηκε κανένα νέο Αμοιβαίο Κεφάλαιο με έδρα την Ελλάδα.

Επενδυτικές Υπηρεσίες του Χαρτοφυλακίου Πελατών

Η εταιρεία κατά τη διάρκεια του 2015 έπαψε να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες σε θεσμικούς πελάτες. Συγκεκριμένα την 30^η Ιουνίου 2015 έληξε η συνεργασία με το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης

Προσωπικού ΕΛΤΑ – Ν.Π.Ι.Δ. και την 31^η Ιουλίου 2015 έληξε η συνεργασία με τα χαρτοφυλάκια της Groupama Φοίνιξ Α.Ε.Α.Ε.

Προώθηση και Διάθεση Ξένων ΟΣΕΚΑ - Διαμεσολάβηση

Η Amundi Ελλάς Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. είναι επίσης αντιπρόσωπος και αποκλειστικός διανομέας των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η Amundi Λουξεμβούργου και των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η Amundi Γαλλίας.

Αυτά τα προϊόντα διατίθενται μέσω συμβάσεων υποδιανομής με τρίτα μέρη. Το 2015 δεν υπήρξε νέα συνεργασία για διάθεση των υποκεφαλαίων των Amundi Funds παρά μόνο αναθεώρηση των ήδη υπάρχοντων

Το έτος 2015 το ενεργητικό στο τέλος Δεκεμβρίου έφτασε τα 873 εκ. € ενώ το Δεκέμβριο του 2014 ήταν 601 εκ. €.

Σε επίπεδο κεφαλαίων η ανάλυση έχει ως ακολούθως:

- Προϊόντα Εγγυημένου κεφαλαίου : 28 εκ. € έναντι 56 εκ. € την 31/12/2014
- Άλλα γαλλικά προϊόντα : 52 εκ. € έναντι 37 εκ. € την 31/12/2014
- Luxembourg Funds : 798 εκ. € έναντι 513 εκ. € την 31/12/2014

Εξάλλου, η εταιρεία λαμβάνει αμοιβή διαμεσολάβησης, έχοντας συστήσει πελάτες στην μητρική εταιρεία, η οποία με τη σειρά της έχει αναλάβει την διαχείριση των κεφαλαίων των συγκεκριμένων πελατών. Το ενεργητικό που διαχειριζόταν η Amundi Sa στο τέλος του 2015 ήταν 372 εκατ. € έναντι 368 εκατ. € στο τέλος του 2014.

3. ΤΕΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. Αποτελέσματα Χρήσεως

Η Εταιρεία παρουσίασε ζημιές μετά από φόρους για την χρήση 2015 ύψους περίπου 424 χιλιάδων Ευρώ έναντι κερδών 67 χιλιάδων Ευρώ κατά την χρήση 2014.

Αναλυτικότερα:

Το σύνολο των λειτουργικών εσόδων (από παροχή υπηρεσιών) της Εταιρείας κατά το 2015 ήταν 2.017 χιλιάδες Ευρώ ενώ το κόστος παροχής υπηρεσιών ήταν 725 χιλιάδες Ευρώ. Ως αποτέλεσμα, το μικτό κέρδος ανέρχεται σε 1.292 χιλιάδες Ευρώ. Αντιστοίχως, το συνολικό ποσόν των λειτουργικών εσόδων της Εταιρείας κατά το 2014 ήταν 2.814 χιλιάδες Ευρώ ενώ το κόστος ήταν 656 χιλιάδες Ευρώ με αποτέλεσμα μικτό κέρδος 2.158 χιλιάδες Ευρώ.

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα για την χρήση 2015 σχημάτισαν συνολικά κόστος 1.704 χιλιάδες Ευρώ με συνέπεια το τελικό αποτέλεσμα (ζημία) προ φόρων να καταλήξει στις 412 χιλιάδες Ευρώ. Αντιστοίχως, το σχετικό κόστος της χρήσης 2014 ήταν 1.807 χιλιάδες Ευρώ το οποίο διαμόρφωσε το τελικό αποτέλεσμα (κέρδος) προ φόρων στο ποσόν των 351 χιλιάδων Ευρώ.

Το τελικό αποτέλεσμα (ζημία) για το 2015 έφθασε το ποσόν των 424 χιλιάδων Ευρώ μετά την αφαίρεση της αναβαλλόμενης φορολογίας. Αντιστοίχως, το 2014 παρατηρήθηκε κέρδος το οποίο είχε φθάσει το ποσόν των 67 χιλιάδων Ευρώ, μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος, του αναβαλλόμενου φόρου και την οριστικοποίηση αυτοτελούς φορολόγησης αποθεματικών (284 χιλιάδες Ευρώ).

B. Τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας

Τα βασικότερα μεγέθη του ισολογισμού της 31.12.2015 σε σχέση με την 31.12.2014 (ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ).

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Πάγια (μετά από Αποσβέσεις)	123.192,96	46.664,84
Πελάτες – Λοιπές Απαιτήσεις	1.616.550,81	2.390.406,06
Διαθέσιμα	5.241.714,56	5.847.452,32
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	923.670,97	620.162,41

Γ. Διαθέσιμα- Χρεόγραφα

Η Εταιρεία κατά την 31.12.2015 είχε τοποθετήσεις :

Στην Alpha Bank A.E. σε καταθέσεις όψεως : 406.360,82 Ευρώ

Στην τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.σε καταθέσεις όψεως : 397.312,88 Ευρώ

Στην Credit Agricole SA σε καταθέσεις όψεως 4.437.350,92 Ευρώ.

Επιπλέον, το ταμείο της Εταιρείας περιείχε 689,94 Ευρώ.

Δ. Ακίνητα

Η Εταιρεία κατά την 31.12.2015 δεν είχε στην κυριότητά της ακίνητα.

Ε. Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρεία για την κατάρτιση των οικονομικών της καταστάσεων καθώς και άλλες πληροφορίες αναφέρονται στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων.

4. ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Η Εταιρεία κατά την 31.12.2015 απασχολούσε 6 άτομα έναντι 12 ατόμων κατά την 31.12.2014. Το προσωπικό της Εταιρείας είναι πλήρως εξειδικευμένο στα αντικείμενα εργασίας στα οποία απασχολείται.

5. ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΗ ΕΙΚΟΝΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Χρηματοοικονομικοί δείκτες

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ίδια Κεφάλαια /	6.130.574,99	8.527.463,17
Υποχρεώσεις	1.111.814,17	875.852,61
Δείκτης	5,51	9,74
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων /	(412.087,49)	350.938,01
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	2.017.183,36	2.814.241,38
Ποσοστό %	(20,43%)	12,47%

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Μικτό κέρδος /	1.292.268,01	2.157.821,93
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	2.017.183,36	2.814.241,38
Ποσοστό %	64,06%	76,68%

6. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ – ΣΤΟΧΟΙ ΓΙΑ ΤΟ 2016

Η στρατηγική και οι στόχοι της Εταιρείας για το 2016

I. Η Εταιρεία είναι οργανωμένη σύμφωνα με το μοντέλο του ομίλου Amundi, εντός του οποίου δύναται να παρέχει τις υπηρεσίες της, με τη μεταβίβαση εμπειρίας, τεχνογνωσίας, βελτιστοποιημένων πρακτικών και ανάλογα με τις ανάγκες των πελατών (τραπεζικά δίκτυα, θεσμικοί επενδυτές, εταιρείες), πάντα με την απαραίτητη προσαρμογή στην υφιστάμενη Ελληνική πραγματικότητα.

II. Ο σκοπός της Amundi Ελλάς είναι να συνεχίσει να παρέχει υψηλού επιπέδου επενδυτικές υπηρεσίες σε θεσμικούς επενδυτές, εταιρείες και τραπεζικά δίκτυα, με στόχο την διεύρυνση της πελατειακής βάσης του ενεργητικού/κύκλου εργασιών της εταιρείας.

III. Κατά τη διάρκεια του 2016, η προτεραιότητα θα είναι η διατήρηση των υφιστάμενων σχέσεων με τα τραπεζικά δίκτυα και η περαιτέρω ανάπτυξη εργασιών μέσω αυτών των δικτύων. Επίσης προτεραιότητα θα δοθεί στη διάθεση των προϊόντων του ομίλου Amundi σε θεσμικούς και εταιρικούς πελάτες.

IV. Για το 2016 σχεδιάζεται η δραστηριοποίηση της εταιρείας στη Βουλγαρία και η συνέχιση της δραστηριοποίησης στην Κύπρο για την εξεύρεση συνεργασιών.

V. Τέλος σημειώνεται ότι η πορεία της εταιρείας εξαρτάται από την προθυμία των επενδυτών για αγορά διεθνών επενδυτικών προϊόντων και κυρίως από την χρονική διάρκεια των περιορισμών στην ελεύθερη διακίνηση χρημάτων από και προς την Ελλάδα / ΕΕ.

Η παράταση των περιορισμών θα συνεχίσει να επηρεάζει αρνητικά τη δραστηριότητα (πωλήσεις) με περαιτέρω αρνητικές συνέπειες στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2016

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Σπύρος Ν. Κρητικόπουλος

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ποσά σε €)			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	31.12.2015	31.12.2014
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	6	118.117,83	37.935,03
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	5.075,13	8.729,81
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	8.133,05	35.032,92
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9	252.797,78	253.805,01
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		384.123,79	335.502,77
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	10	1.616.550,81	2.390.406,06
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	11	0,00	829.954,63
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	5.241.714,56	5.847.452,32
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		6.858.265,37	9.067.813,01
Σύνολο ενεργητικού		7.242.389,16	9.403.315,78
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο	13	4.974.007,50	6.150.000,00
Αποθεματικά	14	1.556.893,35	1.556.893,35
Αποθεματικά φορολογημένα προς αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	14	0,00	6.982.006,52
Αποτελέσματα εις νέον		(400.325,86)	(6.161.436,70)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		6.130.574,99	8.527.463,17
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	15	77.324,00	144.871,00
Προβλέψεις	16	110.819,20	110.819,20
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		188.143,20	255.690,20
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		0,00	28.000,00
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17	923.670,97	592.162,41
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		923.670,97	620.162,41
Σύνολο υποχρεώσεων		1.111.814,17	875.852,61
Σύνολο παθητικού		7.242.389,16	9.403.315,78

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 18 έως 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2015.

Αθήνα, 25/02/2016

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και
Διευθύνων Σύμβουλος

Το Μέλος του Δ.Σ.

Ο Λογιστής

Σπύρος Ν. Κρητικόπουλος
Α.Δ.Τ. ΑΒ 299920

Palma Marnef
Α.Δ.Τ. 040393202351
Γαλλικής Δημοκρατίας

Νικήτας Ταμπίζβας
ΑΔΤ ΑΕ 000468 - Α' Τάξεως

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (ποσά σε €)			
	<u>Σημ.</u>	01.01 – 31.12.2015	01.01 – 31.12.2014
Έσοδα			
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	18	2.017.183,36	2.814.241,38
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	20	187.872,39	89.055,56
Έσοδα τόκων	23	22.298,61	209.027,90
Κέρδη / (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις	24	491,92	20.231,63
		2.227.846,28	3.132.556,47
Έξοδα			
Έξοδα προμηθειών	19	(724.915,35)	(656.419,45)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	21	(996.631,98)	(1.240.344,79)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	22	(812.470,40)	(843.482,73)
Αποσβέσεις	6,7	(31.010,50)	(20.743,18)
Προβλέψεις απαιτήσεων	10	(70.000,00)	(20.000,00)
Χρεωστικοί τόκοι και έξοδα		(4.905,54)	(628,31)
		(2.639.933,77)	(2.781.618,46)
Λειτουργικά Αποτελέσματα		(412.087,49)	350.938,01
Φόρος εισοδήματος	25	(12.371,39)	(283.518,20)
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους		(424.458,88)	67.419,81

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 18 έως 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2015.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (ποσά σε €)		
	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	(424.458,88)	67.419,81
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	35.569,72	(6.173,00)
Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους	(388.889,16)	61.246,81

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ποσά σε €)					
Ποσά σε €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποθεματικά διατιθέμενα για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	Ζημίες εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1^{ης} Ιανουαρίου 2014	6.150.000,00	19.130.849,82	0,00	(10.334.633,46)	14.946.216,36
Επίδραση Ν. 4172/2013	0,00	4.150.379,93	0,00	(992.625,31)	3.157.754,62
Διανομή αποθεματικών	0,00	(8.000.000,00)	0,00	0,00	(8.000.000,00)
Συμφηφισμός αποθεματικών με ζημίες προηγούμενων χρήσεων	0,00	(556.689,96)	0,00	556.689,96	0,00
Αποθεματικά άρθρου 72 παρ.12 Ν.4172/2013 διατιθέμενα για	0,00	(8.619.761,14)	6.982.006,52	0,00	(1.637.754,62)

Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου					
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον	0,00	(4.547.885,30)	0,00	4.547.885,30	0,00
Συνολικό εισόδημα περιόδου 01.01-31.12.2014	0,00	0,00	0,00	61.246,81	61.246,81
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014	6.150.000,00	1.556.893,35	6.982.006,52	(6.161.436,70)	8.527.463,17

Υπόλοιπο 1^{ης} Ιανουαρίου 2015	6.150.000,00	1.556.893,35	6.982.006,52	(6.161.436,70)	8.527.463,17
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω κεφαλαιοποίησης αποθεματικών	6.974.100,00	0,00	(6.974.100,00)	0,00	0,00
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου για κάλυψη ζημιών	(6.150.000,00)	0,00	0,00	6.150.000,00	0,00
Αξία μετοχών προς απόδοση λόγω μείωσης μετοχικού κεφαλαίου	(2.000.092,50)	0,00	0,00	0,00	(2.000.092,50)
Αποθεματικά φορολογηθέντα σύμφωνα με το άρθρο 72 παρ.12	0,00	0,00	(7.906,52)	0,00	(7.906,52)

N.4172/2013 προς διανομή					
Συνολικό εισόδημα περιόδου 01.01- 31.12.2015	0,00	0,00	0,00	(388.889,16)	(388.889,16)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015	4.974.007,50	1.556.893,35	0,00	(400.325,86)	6.130.574,99

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 18 έως 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2015.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ποσά σε €)			
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>	Σημ.	31 Δεκ 2015	31 Δεκ 2014
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		(412.087,49)	350.938,01
<u>Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:</u>			
Αποσβέσεις – Διαγραφές παγίων	6, 7	46.071,88	20.743,18
Προβλέψεις		52.551,20	30.889,44
(Κέρδη) / Ζημίες από αναπροσαρμογές χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία	24	10.948,21	82.807,23
Αποτελέσματα από επενδυτική δραστηριότητα	24	(11.440,13)	(103.038,86)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		4.905,54	628,31
Τόκος έσοδο	23	(22.298,61)	(209.027,90)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων		(331.349,40)	173.939,41
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων		704.862,43	261.062,82
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		295.602,04	(1.054.815,68)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα		(4.905,54)	(628,31)
Καταβλημένοι φόροι		0,00	(3.157.754,61)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		664.209,53	(3.778.196,37)
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	6, 7	(122.599,95)	(20.570,08)
Πληρωμές για αγορά χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου		(2.508.000,00)	(0,00)
Εισπράξεις από πωλήσεις χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου		3.338.446,55	7.947.949,74
Εισπραχθέντες πιστωτικοί τόκοι		22.298,61	209.027,90
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		730.145,21	8.136.407,56
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Επιστροφή Κεφαλαίου στους Μετόχους		(2.000.092,50)	0,00

Μερίσματα πληρωθέντα		0,00	(6.480.000,00)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		(2.000.092,50)	(6.480.000,00)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α+β+γ)		(605.737,76)	(2.121.788,81)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		5.847.452,32	7.969.241,13
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	12	5.241.714,56	5.847.452,32

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 18 έως 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2015.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες

Η AMUNDI ΕΛΛΑΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. (η «Εταιρεία»), πρώην ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ., προέκυψε από τη συγχώνευση στο πλαίσιο του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας των Εταιρειών ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. δι' απορροφήσεως της δεύτερης από την πρώτη στις 22.01.2007.

Η Εταιρεία έχει ως σκοπό:

α) την ανάληψη της διαχείρισης οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες κατά την έννοια της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, καθώς και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 και

β) τη διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικούς οργανισμούς, σύμφωνα με εντολές που παρέχονται σε διακριτική βάση και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που απαριθμούνται στο άρθρο 5 του Ν. 3606/ 2007, όπως ισχύει.

Στις 31.12.2009 η εταιρεία Amundi S.A. (πρώην Credit Agricole Asset Management S.A.) η οποία αποτελεί μέλος του ομίλου της Credit Agricole S.A./Societe Generale, εξαγόρασε το μερίδιο που κατείχε η Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος (73%) με αποτέλεσμα να είναι βασικός μέτοχος της εταιρείας αφού κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της.

Η Amundi Ελλάς Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. (η «Εταιρεία») ασχολείται με την αντιπροσώπευση προϊόντων A/K (SICAV) Amundi Funds, την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών για την διαχείριση χαρτοφυλακίων και την δημιουργία και διάθεση δομημένων επενδυτικών προϊόντων (structured products) και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα.

Η Εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα, Μεσογείων 2-4, Αθήνα, 115 27. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.amundi.com\grc

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 25^η Φεβρουαρίου 2016. Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρείας με απόφασή της μπορεί να αλλάξει τις οικονομικές καταστάσεις.

2 Βασικές Λογιστικές Αρχές

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση

α) σε ευρώ (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα της εταιρείας

β) εφαρμόζοντας πλήρως τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και τις διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

γ) σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορική εκμετάλλευση τα οποία εμφανίζονται στην εύλογη αξία.

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

Το 2015 αποτέλεσε έτος σημαντικών γεγονότων σε χρηματοοικονομικό επίπεδο στην Ελλάδα. 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 της επιβολής διαφόρων περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων. Η Ελλάδα οδηγήθηκε εκ νέου σε εκλογές, ενώ καθοριστικής σημασίας για το μέλλον του χρηματοπιστωτικού συστήματος αποτέλεσε η ομαλή ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών και η υπογραφή νέου προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας ύψους €86 δις.

Στην παρούσα φάση, εκκρεμεί η ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του προγράμματος, γεγονός που καθιστά το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα ευμετάβλητο. Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων στη χώρα και το εξωτερικό, την επιτάχυνση υλοποίησης του προγράμματος, και τη σταδιακή χαλάρωση των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων. Οι εξελίξεις που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την ελληνική οικονομία ή να καθυστερήσουν τη χαλάρωση και εν τέλει την άρση των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων, οι οποίοι είχαν σημαντική επίπτωση στη δραστηριότητα της Εταιρείας, είναι πέραν του ελέγχου της Εταιρείας και η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προβλέψει τυχόν επιπτώσεις αυτών.

Η Διοίκηση παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και τις πιθανές επιπτώσεις τους, προκειμένου να διασφαλίσει την ελαχιστοποίησή τους στις δραστηριότητες της Εταιρείας και, αξιολογώντας όλα τα παραπάνω, εκτιμά ότι η Εταιρεία θα συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία της για το ορατό μέλλον.

2.2 Νέα ΔΠΧΑ και διερμηνείες (ΕΔΔΠΧΑ διερμηνείες)

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 του Ομίλου 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 βάση 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 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 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. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

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'.

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.

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.

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.

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.

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.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που

επιμετρώνται στην εύλογη αξία. 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 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.

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 1 Ιανουαρίου 2016)

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

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 – Συμφηφισμός 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.

2.3 Αναγνώριση εσόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Αμοιβές και προμήθειες

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας (δεδουλευμένη βάση).

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.4 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία απεικονίζονται στις αξίες κτήσης τους μειωμένες κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι δαπάνες που διενεργούνται για την απόκτηση των στοιχείων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσης. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επισκευής κλπ. των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων, η οποία έχει ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε κτίρια τρίτων	: 5 έτη (στη διάρκεια της σύμβασης)
Μεταφορικά μέσα	: 10 έτη
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	: 7 έτη

2.5 Ασώματα πάγια

Οι άδειες λογισμικού υπολογιστών κεφαλαιοποιούνται βάσει των δαπανών που αναλαμβάνονται για να αποκτήσουν και να φέρουν σε κατάσταση λειτουργίας το συγκεκριμένο λογισμικό. Αυτές οι δαπάνες αποσβένονται κατά τη διάρκεια της κατ' εκτίμηση ωφέλιμης ζωής τους (τρία έως πέντε έτη).

Οι δαπάνες που συνδέονται με την ανάπτυξη ή τη διατήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζονται ως δαπάνη.

2.6 Παροχές στο προσωπικό

α) Παροχές καθορισμένων εισφορών

Η Εταιρεία συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών σύμφωνα με τα οποία καταβάλλει συγκεκριμένες εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία. Η Εταιρεία δεν έχει άλλες υποχρεώσεις για πληρωμές συντάξεων πέραν των εισφορών που καταβάλλει.

Οι εισφορές της Εταιρείας στα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζονται ως παροχές προς το προσωπικό κατά την περίοδο που αφορούν.

β) Παροχές καθορισμένων παροχών

Σύμφωνα με το Ελληνικό Εργατικό Δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης αποζημίωσης το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την αναλογιστική αξία της εφάπαξ αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας, με τη χρήση αναλογιστικής μελέτης. Σύμφωνα με την μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις αποχώρησης αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων προϋπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με τις αναλογιστικές εκτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμιακών εκροών, χρησιμοποιώντας τα επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Συγκεκριμένα οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα :

Ημερομηνία	Προεξοφλητικό Επιτόκιο	Πληθωρισμός	Ετήσια Αύξηση αποδοχών
31.12.2015	1,56%	1,75%	1,75%
31.12.2014	2,40%	2,00%	2,00%

2.7 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μία ενδεχόμενη δέσμευση, ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή για τον διακανονισμό της δέσμευσης αυτής και το ποσό αυτής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

2.8 Ταμειακά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο της Εταιρείας, καταθέσεις όψεως και βραχυπρόθεσμες επενδύσεις χαμηλού κινδύνου. Οι επενδύσεις είναι υψηλής ρευστοποίησης διάρκειας μέχρι 1 μήνα.

2.9 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη αφορούν την μητρική εταιρεία Amundi S.A. (πρώην Credit Agricole Asset Management S.A.) και τις θυγατρικές εταιρείες του ομίλου της Credit Agricole S.A.. Η Amundi S.A. στις 31.12.2009 εξαγόρασε το μερίδιο της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (73%) και έγινε ο κύριος μέτοχος με 100% συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας.

2.10 Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

2.11 Εμπορικές Απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της εκάστοτε σύμβασης με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, εκτός εάν το αποτέλεσμα της προεξόφλησης δεν είναι σημαντικό, μειωμένο με τυχόν πρόβλεψη απομείωσης. Η πρόβλεψη απομείωσης για τις εμπορικές απαιτήσεις δημιουργείται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά των απαιτήσεων με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, προεξοφλημένη με το πραγματικό επιτόκιο, και καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης.

2.12 Φόρος εισοδήματος/Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος επί των αποτελεσμάτων περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Ο φόρος της χρήσης περιλαμβάνει τον αναμενόμενο προς καταβολή φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού.

Αναβαλλόμενος φόρος ορίζεται ο φόρος ο οποίος αναμένεται να είναι πληρωτέος ή ανακτήσιμος για διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε επίπεδο οικονομικών καταστάσεων και των αντίστοιχων φορολογικών βάσεων που έχουν χρησιμοποιηθεί στον υπολογισμό του φορολογητέου κέρδους. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται γενικώς για όλες τις φορολογικές προσωρινές διαφορές, ενώ οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό στον οποίο θα υπάρχουν διαθέσιμα φορολογητέα κέρδη στο μέλλον για τα οποία θα χρησιμοποιηθούν οι εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές. Τα παραπάνω στοιχεία ενεργητικού και παθητικού δεν αναγνωρίζονται σε περίπτωση που η προσωρινή διαφορά προκύπτει από υπεραξία (ή αρνητική υπεραξία) ή από την αρχική αναγνώριση (εάν δεν πρόκειται για επιχειρηματική συνένωση) λοιπών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε περίπτωση που η συναλλαγή δεν επηρεάζει είτε το φορολογητέο είτε το λογιστικό κέρδος.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος καθορίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές που είχαν τεθεί σε ισχύ ή είχαν ουσιαδώς τεθεί σε ισχύ μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ την περίοδο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα καταστούν απαιτητές και οι υποχρεώσεις πληρωτέες.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στον βαθμό όπου δεν είναι πια πιθανό ότι θα υπάρχουν διαθέσιμα φορολογητέα κέρδη στο μέλλον έτσι ώστε τα στοιχεία ενεργητικού ή μέρος αυτών να μπορέσουν να ανακτηθούν.

2.13 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται κατά το ποσό που η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών (μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών). Δεν υπήρχαν περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή, ούτε υπήρχαν ενδείξεις πως κάποιο περιουσιακό στοιχείο υποκείμενο σε απόσβεση έχει απομειωθεί κατά την διάρκεια της περιόδου που αφορούν οι συγκεκριμένες οικονομικές καταστάσεις.

2.14 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, μόνο όταν υπάρχει νόμιμο δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν, και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει ο διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η ρευστοποίηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να πραγματοποιηθούν ταυτόχρονα.

2.15 Μετατροπή ξένου νομίσματος

Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις ισοτιμίες συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της εκάστοτε συναλλαγής. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την τακτοποίηση των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα με βάση την τιμή συναλλάγματος στο τέλος της χρήσης, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.16 Διανομή μερισμάτων

Τα μερίσματα καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις όταν εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.17 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Η Εταιρία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού του στις παρακάτω 4 κατηγορίες. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση των στοιχείων αυτών και επανεξετάζει την ταξινόμησή τους σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων.

α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με καταγραφή των μεταβολών τους στα αποτελέσματα χρήσης.

Τα στοιχεία της κατηγορίας αυτής αφορούν κυρίως περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν αποκτηθεί από την εταιρία με σκοπό την εκποίησή τους σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα και αυτά τα οποία ταξινομήθηκαν από την Διοίκηση σε αυτή την κατηγορία κατά την απόκτησή τους.

β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία με πάγιες ή προσδιοριζόμενες πληρωμές τα οποία εκδόθηκαν πρωτογενώς από την εταιρία και όχι εκείνα που τυχόν αποκτώνται ως έντιπλο στοιχείο του ενεργητικού.

γ) Διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις

Πρόκειται για μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρία έχει την δυνατότητα να κρατήσει μέχρι τη λήξη τους.

δ) Διαθέσιμα προς πώληση

Οι επενδύσεις της κατηγορίας αυτής δεν έχουν προκαθορισμένο χρονικό ορίζοντα διακράτησης και μπορούν να ρευστοποιηθούν ανά πάσα στιγμή, ανάλογα με τις ανάγκες ρευστότητας της εταιρίας, τις μεταβολές επιτοκίων, των συναλλαγματικών ισοτιμιών ή των τιμών.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στις ως άνω κατηγορίες αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της εκκαθάρισης που είναι και η ημερομηνία κατά την οποία ολοκληρώνεται η αγορά ή η πώληση του χρηματοοικονομικού στοιχείου στην εύλογη αξία του, η οποία στις περιπτώσεις των 'διακρατούμενου ως τη λήξη' και 'διαθέσιμου προς πώληση' περιλαμβάνει και τις άμεσα σχετιζόμενες με τη συναλλαγή δαπάνες. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις λογιστικοποιούνται κατά την εκταμίευση.

Μετά την αρχική καταχώρησή τους στα βιβλία της εταιρίας, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή να απαξιωθούν. Κατά την πώληση ή τον χαρακτηρισμό τους ως απαξιωμένα, τα κέρδη ή οι ζημίες μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα χρήσης αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές. Τα προκύπτοντα κέρδη ή ζημίες περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης.

Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα. Η εταιρεία δεν κάνει χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ούτε για αντιστάθμιση κινδύνων ούτε για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

2.18 Συγκριτικά στοιχεία

Στις περιπτώσεις που κρίθηκε αναγκαίο, τα συγκριτικά στοιχεία των προηγούμενων χρήσεων αναμορφώθηκαν, για να καταστούν ομοειδή με τα στοιχεία της τρέχουσας χρήσης.

3. Διαχείριση Κεφαλαίων

Η Εταιρία διατηρεί κεφαλαιακή βάση που καλύπτει τους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη λόγω της φύσης των εργασιών της και εφαρμόζει Πολιτικές και Διαδικασίες που αφορούν στον έλεγχο του ύψους, της σταθερότητας και της διάρθρωσης των Ιδίων Κεφαλαίων της.

Ευθύνη της Εταιρίας, όσο αφορά στη διαχείριση κεφαλαίων, είναι:

- η συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις οι οποίες έχουν τεθεί από την τοπική ρυθμιστική αρχή (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς),
- η διασφάλιση της δυνατότητας της Εταιρίας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα ώστε να παρέχει αποδόσεις και οφέλη προς τους μετόχους της και
- η διατήρηση μιας ισχυρής κεφαλαιακής βάσης για την υποστήριξη των δραστηριοτήτων αυτής.

Η Εταιρία διαχειρίζεται τα κεφάλαιά της και τα προσαρμόζει ανάλογα με τις αλλαγές των οικονομικών συνθηκών και των κινδύνων των δραστηριοτήτων της είτε με περιορισμό της διανομής μερίσματος, είτε με έκδοση νέων μετοχών και αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.

Τα κεφάλαια της Εταιρίας αποτελούνται από το Μετοχικό Κεφάλαιο και τα Αποθεματικά (Σημ. 13,14).

Η Εταιρία είναι σε πλήρη συμμόρφωση με τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την παρακολούθηση των κεφαλαιακών της απαιτήσεων καθ' όλη την διάρκεια του έτους, παρέχοντας συμπληρωματικές διευκρινίσεις όποτε αυτές ζητηθούν.

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας υπολογίζεται λαμβάνοντας υπ' όψιν τις σχετικές οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι οποίες και αποτελούν εφαρμογή της οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την κεφαλαιακή επάρκεια των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και επενδυτικών εταιρειών. Η απαιτούμενη πληροφόρηση παρέχεται στις αρμόδιες εποπτικές αρχές σε τριμηνιαία βάση, σύμφωνα με όσα ορίζονται από την κείμενη νομοθεσία.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε ορισμένους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνο αγοράς (μεταβολές σε τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο ταμιακών ροών από μεταβολές επιτοκίων.

α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Όπως περιγράφεται στο πλαίσιο κατάρτισης το μοναδικό νόμισμα συναλλαγών και αναφοράς της Εταιρείας είναι το Ευρώ και συνεπώς δεν υπάρχουν μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών που να επηρεάζουν την χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές αυτής.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος σχετίζεται με την πιθανότητα ο αντισυμβαλλόμενος να μην εκπληρώσει στο ακέραιο τις συμβατικές του υποχρεώσεις, όταν αυτές καθίστανται ληξιπρόθεσμες / απαιτητές.

Η Εταιρεία αναλαμβάνει πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος ελέγχεται μέσω των τοποθετήσεων σε δύο συστημικές τράπεζες του εσωτερικού και στην τράπεζα εξωτερικού Credit Agricole S.A. Συγκεκριμένα οι απαιτήσεις από τις τοποθετήσεις αυτές αφορούν συνολικό ποσό € 5.241.024,62 το οποίο αναλύεται ως εξής: € 406.360,82 στην Alpha Bank, € 397.312,88 στην Τράπεζα Πειραιώς και € 4.437.350,92 στην Credit Agricole S.A.

Η αξιολόγηση τόσο των τραπεζών Alpha Bank και Τράπεζας Πειραιώς, όσο και της τράπεζας Credit Agricole S.A. είναι σύμφωνα με τους διεθνείς αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης, η εξής: S&P: CCC+, Moody's: Caa1, Fitch: C (για τις τράπεζες του εσωτερικού) και S&P: A, Moody's: A2, Fitch: A (για την τράπεζα του εξωτερικού).

Οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας από θεσμικούς επενδυτές εκτός των ανωτέρω πιστωτικών ιδρυμάτων, δεν περιλαμβάνουν σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο καθώς πρόκειται κυρίως για ασφαλιστικά ταμεία. Η εισπραξιμότητα των απαιτήσεων αυτών παρακολουθείται συστηματικά από υπεύθυνα στελέχη της Εταιρείας.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμιακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμιακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Η ταξινόμηση των χρηματοροών, που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού της Εταιρείας σε διάφορες χρονικές περιόδους, επικεντρώνεται κυρίως στα ακόλουθα: ταμείο και

διαθέσιμα -με λήξη έως 3 μήνες-, απαιτήσεις από πελάτες, λοιπές απαιτήσεις, προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις -με λήξη έως 3 μήνες-.

δ) Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολής των επιτοκίων

Η Εταιρεία έχει στο ενεργητικό της σημαντικά έντοκα στοιχεία που περιλαμβάνουν καταθέσεις όψεως και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις και κατά συνέπεια είναι εκτεθειμένη στις διακυμάνσεις των επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν την χρηματοοικονομική της θέση καθώς και τις ταμειακές της ροές. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια είναι περιορισμένη δεδομένου ότι οι τοποθετήσεις της σε καταθέσεις όψεως και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις δεν ξεπερνούν την περίοδο των τριών μηνών.

ε) Κίνδυνος Τιμών

Η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο τιμών. Ο συγκεκριμένος κίνδυνος επιδρούσε στα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια θεσμικών επενδυτών της εταιρείας επί των οποίων εισπραττόταν προμήθεια με βάση την εκάστοτε σύμβαση διαχείρισης, μέχρι και την 31^η Ιουλίου 2015. Έκτοτε ο συγκεκριμένος κίνδυνος δεν υφίσταται.

5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

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. Η εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

Φόρος Εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φορολόγηση στην Ελλάδα και απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το εάν θα της επιβληθούν φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

Απομείωση Απαιτήσεων

Η Εταιρεία σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Οικονομικών Καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι μία απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Εάν υπάρχουν

τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης ή της ομάδας απαιτήσεων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

6. Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία απεικονίζονται στις αξίες κτήσης τους μειωμένες κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι δαπάνες που διενεργούνται για την απόκτηση των στοιχείων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσης. Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζεται η κίνηση των ενσώματων παγίων της χρήσης.

(σε €)	ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΣΕ ΚΤΙΡΙΑ ΤΡΙΤΩΝ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ	ΕΠΙΠΛΑ &	ΣΥΝΟΛΑ
		ΜΕΣΑ	ΛΟΙΠ. ΕΞΟΠΛ.	
Αξία κτήσης 01.01.2015	26.335,08	3.608,23	152.673,63	182.616,94
Προσθήκες χρήσης	108.814,41	0,00	13.785,54	122.599,95
Διαγραφές / Λοιπές κινήσεις	(27.300,66)	0,00	(0,00)	(27.300,66)
Αξία κτήσης 31.12.2015	107.848,83	3.608,23	166.459,17	277.916,23
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
01.01.2015	7.574,81	2.579,24	134.527,81	144.681,86
Αποσβέσεις χρήσης	18.662,13	0,00	8.693,69	27.355,82
Διαγραφές / Λοιπές κινήσεις	(12.239,28)	0,00	(0,00)	(12.239,28)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2015	13.997,66	2.579,24	143.221,50	159.798,40
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	93.851,17	1.028,99	23.237,67	118.117,83

(σε €)	ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΣΕ ΚΤΙΡΙΑ ΤΡΙΤΩΝ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ	ΕΠΙΠΛΑ &	ΣΥΝΟΛΑ
		ΜΕΣΑ	ΛΟΙΠ. ΕΞΟΠΛ.	
Αξία κτήσης 01.01.2014	447.622,04	3.608,23	632.669,89	1.083.900,16
Προσθήκες χρήσης	0,00	0,00	20.570,08	20.570,08
Διαγραφές / Λοιπές κινήσεις	(421.286,96)	0,00	(500.566,35)	(921.853,31)
Αξία κτήσης 31.12.2014	26.335,08	3.608,23	152.673,63	182.616,94
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2014	431.286,64	2.579,24	608.157,12	1.042.023,00
Αποσβέσεις χρήσης	1.092,03	0,00	8.105,15	9.197,18
Διαγραφές / Λοιπές κινήσεις	(424.803,86)	0,00	(481.734,46)	(906.538,32)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2014	7.574,81	2.579,24	134.527,81	144.681,86
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	18.760,26	1.028,99	18.145,83	37.935,08

7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν σε λογισμικά προγράμματα για τη λογιστική παρακολούθηση της εταιρείας και λοιπά βοηθητικά προγράμματα. Οι άδειες λογισμικού υπολογιστών κεφαλαιοποιούνται βάσει των δαπανών που αναλαμβάνονται για να αποκτήσουν και να φέρουν σε κατάσταση λειτουργίας το συγκεκριμένο λογισμικό. Αυτές οι δαπάνες αποσβένονται κατά τη διάρκεια της κατ' εκτίμηση ωφέλιμης ζωής τους (τρία έως πέντε έτη).

Η κίνηση κατά την διάρκεια της χρήσης είναι η ακόλουθη:

(σε €)	ΑΨΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 2015	ΑΨΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 2014
Αξία κτήσης 01.01	404.406,77	700.864,74
Προσθήκες	0,00	0,00
Διαγραφές / Λοιπές κινήσεις	(0,00)	(296.457,97)
Αξία κτήσης 31.12	404.406,77	404.406,77

Συσσωρευμένες αποσβέσεις 01.01	395.676,96	678.841,51
Αποσβέσεις χρήσης	3.654,68	11.546,00
Διαγραφές / Λοιπές κινήσεις	(0,00)	(294.710,55)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31.12	399.331,64	395.676,96
Αναπόσβεστη αξία 31.12	5.075,13	8.729,81

8. Αναβαλλόμενη φορολογία

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	31.12.2015	31.12.2014
Λοιπά αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία	237,57	213,00
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	22.423,96	37.666,46
Σύνολα	22.661,53	37.879,46
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις		
Αναγνώριση φορολογικής υποχρέωσης λόγω Αναλογιστικών κερδών / ζημιών	(14.528,48)	0,00
Αποτίμηση χρεογράφων	0,00	(2.846,54)
Σύνολα	(14.528,48)	(2.846,54)
Αναβαλλόμενος φόρος	8.133,05	35.032,92

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

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	(15.242,50)	(9.987,37)
Αναγνώριση φορολογικής απαίτησης λόγω συμψηφισμού φορολογικών ζημιών με αποθεματικά (Ν. 4172/2013)	0,00	(239.340,34)
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις		
Αποτίμηση χρεογράφων	2.846,54	21.529,87
Λοιπά αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία	24,57	0,00
Σύνολα	(12.371,39)	(227.797,84)

9. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

(σε €)	31.12.2015	31.12.2014
Εισφορές σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	250.000,00	250.000,00
Λοιπές εγγυήσεις τρίτων	2.797,78	3.805,01
Σύνολο	252.797,78	253.805,01

Η εισφορά στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών καταβάλλεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997 και επιστρέφονται σε περίπτωση διακοπής των δραστηριοτήτων της εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Οι λοιπές εγγυήσεις αφορούν κυρίως σε εγγυήσεις ενοικίων.

10. Εμπορικές και άλλες απαιτήσεις

Οι εμπορικές και άλλες απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

(σε €)	31.12.2015	31.12.2014
Θεσμικοί Πελάτες (Εσωτερικού)	26.741,67	42.909,16
Θεσμικοί Πελάτες (Εξωτερικού)	1.465.619,46	2.158.754,29
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	204.874,47	188.498,60
Λοιποί χρεώστες	315,21	0,00
Προκαταβολές-δάνεια προσωπικού	9.000,00	16.480,00
Έξοδα επόμενης χρήσης	0,00	940,00
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	0,00	2.824,01
Μείον: Προβλέψεις	(90.000,00)	(20.000,00)
Απαιτήσεις μετά προβλέψεων	1.616.550,81	2.390.406,06

Το υπόλοιπο των πελατών αφορά κυρίως σε ανοικτά υπόλοιπα εταιρειών του ομίλου, των οποίων τα χαρτοφυλάκια αντιπροσωπεύει η εταιρεία στην Ελλάδα. Η πρόβλεψη των 90.000,00 € αφορά σε παλαιές απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο.

11. Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η Εταιρεία προχώρησε στη ρευστοποίηση της επένδυσής της στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Amundi Funds Cash Euro – ΙΕ. Η κίνηση της χρήσης εμφανίζεται στον πιο κάτω πίνακα:

(σε €)	2015	2014
Υπόλοιπο έναρξης	829.954,63	8.757.672,74
Αγορές / (πωλήσεις)	(819.006,42)	(7.844.910,88)
Κέρδη / (ζημιά) από αποτίμηση	(10.948,21)	(82.807,23)
Υπόλοιπο λήξης	0,00	829.954,63

12. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα την 31.12.2015 περιλαμβάνουν μετρητά και καταθέσεις όψεως στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Την 31.12.2014 περιελάμβαναν μετρητά, καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας περίπου ενός μήνα μόνο στην Ελλάδα.

(σε €)	31.12.2015	31.12.2014
Ταμείο	689,94	1.082,97
Καταθέσεις όψεως	5.241.024,62	91.083,90
Βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις	0,00	5.755.285,45
Σύνολα	5.241.714,56	5.847.452,32

13. Μετοχικό κεφάλαιο

	31.12.2015	31.12.2014
Αριθμός Μετοχών	877.250	1.230.000
Ονομαστική Αξία	5,67 €	5,00 €
Κεφάλαιο	4.974.007,50	6.150.000,00

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Οι μετοχές της εταιρείας είναι κοινές ονομαστικές.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, η οποία πραγματοποιήθηκε στις 3 Απριλίου 2015, αποφάσισε και ενέκρινε τα ακόλουθα αναφορικά με το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας:

α) Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των € 6.974.100,00 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ήδη φορολογηθέντων σύμφωνα με το άρθρο 72 παρ. 12 του Ν.

4172/2013, με αύξηση της ονομαστικής αξίας έκαστης μετοχής της Εταιρείας κατά το ποσό των € 5,67.

β) Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των € 6.150.000,00 με σκοπό τον συμψηφισμό λογιστικών ζημιών με μείωση της ονομαστικής αξίας έκαστης μετοχής της Εταιρείας κατά το ποσό των € 5,00.

γ) Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των € 2.000.092,50 με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στη μοναδική μέτοχο της Εταιρείας, με ακύρωση 352.750 μετοχών της Εταιρείας.

14. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως κάτωθι:

(σε €)	31.12.2015	31.12.2014
Τακτικό Αποθεματικό	748.245,42	748.245,42
Φορολογηθέντα κατ'ειδικό τρόπο	808.647,93	808.647,93
Σύνολα	1.556.893,35	1.556.893,35
Αποθεματικά φορολογημένα προς αύξηση ΜΚ	0,00	6.982.006,52
Σύνολα	1.556.893,35	8.538.899,87

Η Εταιρεία, με την ανακοίνωση της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου και προστασίας Καταναλωτή αρ. πρωτ. 70100/29.6.2015 περί τροποποίησης κανονισμού, προχώρησε σε αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά € 6.974.100,00 με χρήση των φορολογημένων αποθεματικών του προηγούμενου έτους, όπως αυτή απεικονίζεται στην Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.

Το υπόλοιπο ποσό των αποθεματικών ήδη φορολογηθέντων σύμφωνα με το άρθρο 72 παρ.12 του Ν. 4172/2013 ύψους € 7.906,52 θα διανεμηθεί με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης στη μοναδική μέτοχο της εταιρείας και έχει μεταφερθεί στις λοιπές υποχρεώσεις.

15. Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό

Η ανάλυση της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού βάσει της αναλογιστικής μελέτης έχει ως εξής:

(σε €)	31.12.2015	31.12.2014
Καθαρά παρούσα αξία υποχρεώσεων	77.324,00	144.871,00
Υποχρέωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης	77.324,00	144.871,00

Η κίνηση της παρούσας αξίας της υποχρέωσης αναλύεται ως εξής:

(σε €)	31.12.2015	31.12.2014
Υπόλοιπο έναρξης	144.871,00	183.284,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	12.952,00	13.226,00
Δαπάνη τόκου	3.477,00	5.114,00
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(112.549,00)	(295.813,00)
Ζημία/(κέρδος) περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	78.671,00	232.887,00
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές	(50.098,00)	6.173,00
Υπόλοιπο λήξης	77.324,00	144.871,00

Ποσά που επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης:

(σε €)	01.01 – 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	12.952,00	13.226,00
Δαπάνη τόκου	3.477,00	5.114,00
Κόστος τερματισμού υπηρεσίας	78.671,00	232.887,00
Συνολική επιβάρυνση αποτελεσμάτων χρήσης	95.100,00	251.227,00

Ποσά που αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση:

Προσαρμογές	31.12.2015	31.12.2014
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από αλλαγή των υποθέσεων	(6.982,00)	(8.249,00)
Εμπειρικές προσαρμογές στις υποχρεώσεις	57.080,00	2.076,00
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση	50.098,00	(6.173,00)

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31.12.2015	31.12.2014
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,56%	2,40%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,75%	2,00%
Πληθωρισμός	1,75%	2,00%
Μέσος Όρος μελλοντικής απασχόλησης	16,44	15,47

16. Προβλέψεις

(σε €)	31.12.2015	31.12.2014
Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	110.000,00	110.000,00
Πρόβλεψη για πρόσθετους κινδύνους	819,20	819,20
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	110.819,20	110.819,20

Το ποσό για «Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα» αφορά σε πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Η «Πρόβλεψη για πρόσθετους κινδύνους» ύψους € 819,20 αφορά σε επιβολή κυρώσεων σύμφωνα με το άρθρο 72 παρ.2 του Νόμου 1969/1991.

17. Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

(σε €)	31.12.2015	31.12.2014
Προμηθευτές-πιστωτές	523.961,11	68.725,71
Υποχρεώσεις σε Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	18.093,79	33.690,50
Λοιποί φόροι πληρωτέοι	30.113,74	58.893,21
Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα	351.502,33	430.852,99
Σύνολα	923.670,97	592.162,41

Οι προμηθευτές – πιστωτές και τα έξοδα χρήσης δεδουλευμένα αφορούν κυρίως στην προμήθεια που καταβάλλεται στην Alpha Bank και την τράπεζα Πειραιώς για την διάθεση των αμοιβαίων κεφαλαίων Amundi. Οι λοιποί φόροι πληρωτέοι αφορούν κυρίως στον φόρο μισθωτών υπηρεσιών.

18. Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

(σε €)	1.1 -31.12.2015	1.1 -31.12.2014
Έσοδα από αμοιβή διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων «ΕΡΜΗΣ»	0,00	205.188,20
Έσοδα από προμήθεια εξαγοράς	0,00	2.911,99
Έσοδα από μεταβίβαση διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων «ΕΡΜΗΣ»	0,00	1.100.000,00

Έσοδα από συμβάσεις διαχείρισης-διαμεσολάβησης	2.017.183,36	1.506.141,19
Σύνολο	2.017.183,36	2.814.241,38

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες. Στις 31.01.2014 η εταιρεία μεταβίβασε τη συλλογική διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «ΕΡΜΗΣ» στην Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. και εισέπραξε έσοδο ύψους € 1.100.000,00.

19. Έξοδα προμηθειών

Τα έξοδα προμηθειών σχετίζονται με τις προμήθειες που λαμβάνουν οι αντιπρόσωποι πωλήσεων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα και αναλύονται ως εξής:

(σε €)	1.1 -31.12.2015	1.1 -31.12.2014
ALPHA BANK A.E.	508.288,75	491.720,81
GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ Α.Ε.Α.Ε.	0,00	4.872,61
CREDIT AGRICOLE LIFE Α.Α.Ε.Ζ	10.433,96	28.314,95
PIRAEUS BANK	187.760,64	123.359,08
Λοιποί	18.432,00	8.152,00
Σύνολο	724.915,35	656.419,45

20. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

(σε €)	1.1 -31.12.2015	1.1 -31.12.2014
Έσοδα από μεσιτείες	80.984,18	78.309,21
Λοιπά έσοδα	106.888,21	10.746,35
Σύνολο	187.872,39	89.055,56

21. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

(σε €)	1.1 -31.12.2015	1.1 -31.12.2014
Μισθοί και επιδόματα	607.036,98	848.755,77
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	111.289,13	179.550,66
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	113.505,08	58.569,26
Προβλέψεις αποζημίωσης	64.121,40	15.545,00
Αντιλογισμός Bonus προηγούμενου έτους	0,00	(108.000,00)
Πρόβλεψη Bonus	60.000,00	0,00
Αποζημιώσεις απολύσεων/εξόδου από την εταιρεία	112.548,80	295.813,35
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις προσωπικού	(81.570,20)	(60.131,00)

λόγω εξόδου από την εταιρεία		
Αμοιβές εταιρείας δανεισμού προσωπικού	9.700,79	10.241,75
Σύνολο	996.631,98	1.240.344,79

Η εταιρεία την 31.12.2015 απασχολούσε 6 υπαλλήλους έναντι των 12 που απασχολούσε την 31.12.2014.

22. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

(σε €)	1.1 -31.12.2015	1.1 -31.12.2014
Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών – λοιπές αμοιβές τρίτων	216.266,89	232.464,94
Τηλεπικοινωνίες	27.813,13	50.482,00
Ενοίκια	51.319,11	76.027,78
Επισκευές - συντηρήσεις	108.440,73	56.755,53
Φόροι – τέλη	101.388,68	150.952,58
Έξοδα ταξιδίων	45.441,80	39.207,79
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	136.218,43	130.392,79
Συνδρομές – εισφορές	52.431,35	47.328,38
Λοιπά έξοδα	73.150,28	59.870,94
Σύνολα	812.470,40	843.482,73

Στο κονδύλι λοιπά έξοδα περιλαμβάνονται δαπάνες για αγορά γραφικής ύλης, κοινόχρηστες δαπάνες, έκτακτες ζημιές από διαγραφή παγίων, αποζημιώσεις από λύσεις μίσθωσης, έξοδα συντήρησης λογισμικών προηγούμενων ετών και δικαιώματα σε επιτροπή Ανταγωνισμού λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

23. Έσοδα από τόκους

(σε €)	1.1 -31.12.2015	1.1 -31.12.2014
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων και καταθέσεων όψεως	22.298,61	209.027,90
Σύνολα	22.298,61	209.027,90

24. Κέρδη / Ζημιές από Χρηματοοικονομικές Πράξεις

(σε €)	1.1 -31.12.2015	1.1 -31.12.2014
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	11.440,13	103.038,86
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(10.948,21)	(82.807,23)
Σύνολα	491,92	20.231,63

25. Φόροι

(σε €)	1.1 -31.12.2015	1.1 -31.12.2014
Φόρος Εισοδήματος	0,00	55.720,36
Αναβαλλόμενος Φόρος	12.371,39	227.797,84
Σύνολα	12.371,39	283.518,20

(σε €)	1.1 -31.12.2015	1.1 -31.12.2014
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(412.087,49)	350.938,01
Φόρος υπολογισμένος με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	0,00	91.243,88
Αντιστροφή αναβαλλόμενου φόρου	12.371,39	239.340,34
Λοιπές προσαρμογές φόρου	0,00	(47.066,02)
Φόρος	12.371,39	283.518,20

Ο ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2015 είναι 29% (2014: 26%).

Με βάση τις διατάξεις του νόμου 4334/2015 που δημοσιεύτηκε την 16η Ιουλίου 2015 ο φορολογικός συντελεστής αυξάνεται από 26% σε 29% και η προκαταβολή του φόρου εισοδήματος αυξάνεται από 80% σε 100%. Η εταιρεία Amundi Ελλάς Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2005.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται βάσει του ισχύοντα φορολογικού συντελεστή της εταιρείας. Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή ζημιές που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας και εκδοθεί η σχετική έκθεση ελέγχου.

Σημειώνεται ότι βρίσκεται σε εξέλιξη έλεγχος από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2008-2011. Η εταιρεία έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ποσού € 110.000 για πιθανούς φόρους, οι οποίοι θα προκύψουν από τον τρέχοντα φορολογικό έλεγχο των χρήσεων.

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Από τη χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το Υπουργείο Οικονομικών θα επιλέξει δείγμα εταιρειών τουλάχιστον της τάξης του 9% για έλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να ολοκληρωθεί σε διάστημα όχι αργότερο των δεκαοκτώ μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

Για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 έχει ολοκληρωθεί ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρίας από την Ernst & Young (Hellas) ΑΕ.

Για τη χρήση 2014 έχει ολοκληρωθεί ο φορολογικός έλεγχος από την PricewaterhouseCoopers Α.Ε, και βρίσκεται σε εξέλιξη για το 2015. 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.

26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η εταιρεία ελέγχεται από την Amundi S.A. με τα κάτωθι ποσοστά:

Μέτοχος	Ποσοστό
Amundi S.A.	100,00%

Με τις εταιρίες της Credit Agricole S.A., μέλη της οποίας είναι η μητρική εταιρεία της Amundi Ελλάς Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ., η Amundi S.A καθώς και οι: Credit Agricole Life Α.Ε.Α.Ζ., Εμπορική Rent, Amundi IT Services, Amundi Luxembourg S.A., Societe Generale Gestion πραγματοποιήθηκαν οι παρακάτω συναλλαγές :

Έσοδα

(σε €)	2015		2014	
	Μητρική	Εταιρείες Ομίλου	Μητρική	Εταιρείες Ομίλου
Έσοδα από προμήθειες	586.015,51	1.487.191,86	768.652,22	687.125,70
Έσοδα από τόκους	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ</u>	<u>586.015,51</u>	<u>1.487.191,86</u>	<u>768.652,22</u>	<u>687.125,70</u>

Έξοδα

(σε €)	2015		2014	
	Μητρική	Εταιρείες Ομίλου	Μητρική	Εταιρείες Ομίλου
Έξοδα προμηθειών	7.660,52	18.432,00	8.152,00	28.314,95
Έξοδα ενοικίων	0,00	7.869,63	0,00	12.727,05
Έξοδα χρεωστικών τόκων	0,00	4.722,42	0,00	0,00
Διάφορα λειτουργικά έξοδα	4.862,08	93.780,00	5.724,48	30.968,05
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ</u>	<u>12.522,60</u>	<u>124.804,05</u>	<u>13.876,48</u>	<u>72.010,05</u>

Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις

(σε €)	2015		2014	
	Μητρική	Εταιρείες Ομίλου	Μητρική	Εταιρείες Ομίλου
Απαιτήσεις χρεωστών-πελατών	548.144,33	917.475,13	1.697.122,82	463.523,71

Διαθέσιμα	0,00	4.437.350,92	0,00	0,00
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</u>	<u>548.144,33</u>	<u>5.354.826,05</u>	<u>1.697.122,82</u>	<u>463.523,71</u>
Υποχρεώσεις σε πιστωτές-προμηθευτές	7.906,52	61.061,88	9.829,65	21.440,45
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</u>	<u>7.906,52</u>	<u>61.061,88</u>	<u>9.829,65</u>	<u>21.440,45</u>
<u>Εγγυητικές ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Οι αμοιβές και έξοδα σημαντικών διοικητικών/διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας κατά το έτος 2015 ανήλθαν σε ποσό € 274.283,81 ενώ για το έτος 2014 € 291.355,90.

27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Η εταιρεία έχει δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις για ενοίκια ως εξής:

Γραφεία 9 ^{ου} ορ. Μεσογείων 2-4 κτίριο Α	Μέχρι Δεκέμβριο 2019
Επιβ. Αυτοκίνητο IPH 5174	μέχρι Μάιο 2019

Τα μελλοντικά πληρωτέα ελάχιστα μισθώματα έχουν ως εξής:

(σε €)

Ενός έτους	41.980,56
Από 1 έως 5 έτη	123.881,02
Από 5 μέχρι τη λήξη	0,00

Νομικά θέματα

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της διοίκησης και των νομικών συμβούλων της δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις, οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της.

28. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Πέρα των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2015 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της.



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Amundi Ελλάς Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Amundi Ελλάς Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθιστάται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

*ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
Τηλ: +30 210 6874400, Φαξ: +30 210 6874444, www.pwc.gr*

Εθνικής Αντίστασης 17, 55134 Θεσσαλονίκη, Τηλ: +30 2310 488880 Φαξ: +30 2310 459487



Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Βρίσκεται σε εξέλιξη έλεγχος των φορολογικών υποχρεώσεων της εταιρείας από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις από 2008 έως 2011. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας, δεν έχουμε αποκτήσει εύλογη διασφάλιση σχετικά με την εκτίμηση του ύψους της υποχρέωσης που ενδέχεται να προκύψει με την ολοκλήρωση του ελέγχου.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «Amundi Ελλάς Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3^α) και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 29 Φεβρουαρίου 2016

Πράιςγουωτερχαους Κούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268, Χαλάνδρι
Αρ Μ ΣΟΕΛ 113

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
Αρ Μ ΣΟΕΛ 17701