

**ALLIANZ ΑΕΔΑΚ**  
**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**  
**της 31 Δεκεμβρίου 2016**

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**  
**όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Λ. Αθηνών 110, Κτίριο Γ', Αθήνα Τ.Κ. 104 42

[www.allianz.gr](http://www.allianz.gr)

Αρ.Γ.Ε.ΜΗ. 942001000

**Περιεχόμενα**

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου ..... -

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή ..... -

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης..... 1

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων..... 2

Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων ..... 3

Κατάσταση Ταμειακών Ροών..... 4

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων..... 5-19

## ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

<<ALLIANZ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ>>

ΠΡΟΣ ΤΗΝ

ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Θέτουμε υπόψη σας τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσης από 1/1/2016 έως 31/12/2016 όπως αυτές έχουν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΑ. Διευκρινιστικά για τα στοιχεία αυτά, όπως και γενικότερα για την πορεία της Εταιρείας σας γνωρίζουμε τα ακόλουθα:

Για τη χρήση 1/1-31/12/2016 η δραστηριότητα της Εταιρείας επηρεάστηκε από την διαρκή ύφεση που βιώνει η ελληνική οικονομία. Η μειωμένη ζήτηση της αγοράς για επενδύσεις σε Α/Κ λόγω των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων είχε σαν αποτέλεσμα τα έσοδα να διατηρηθούν σε χαμηλά επίπεδα.

Κατά την διάρκεια της χρήσης έγινε προσπάθεια για περαιτέρω μείωση των δαπανών με αποτέλεσμα την συγκράτηση τους σε απολύτως αναγκαία επίπεδα. Η διενέργεια προβλέψεων για αποζημιώσεις παλαιών δικαστικών αποφάσεων ύψους Ευρώ 13 710 επιβάρυνε το αποτέλεσμα της χρήσης 1/1-31/12/16 το οποίο διαμορφώθηκε τελικά σε κέρδος Ευρώ 63 626.

Για τη χρήση 1/1-31/12/17, σύμφωνα με το τριετές πλάνο, αναμένεται αύξηση των εσόδων της Εταιρείας από την ανάκαμψη της πορείας της χρηματαγοράς και την αύξηση της ζήτησης. Τα παραπάνω σε συνδυασμό με την ανάπτυξη των πωλήσεων των αντιπροσωπευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων AGIF και PIMCO, υπό την προϋπόθεση της άρσης ή της περαιτέρω χαλάρωσης των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων μέσα στην χρήση θα έχει σαν αποτέλεσμα την επίτευξη κερδοφορίας, για την συγκεκριμένη χρήση.

Η Εταιρεία λόγω της φύσης της και του αντικειμένου της δεν αντιμετωπίζει χρηματοοικονομικούς κινδύνους, ούτε χορηγεί πιστώσεις και ως εκ τούτου δεν εφαρμόζει πολιτικές αντιστάθμισης και αντιμετώπισης πιστωτικού κινδύνου. Σε ότι αφορά τον κίνδυνο ρευστότητας αυτός είναι μικρός αφού το κύριο έσοδο της Εταιρείας προέρχεται από τη διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και καταβάλλεται σε αυτήν σε μηνιαία βάση.

### 1. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας απεικονίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης. Κατά την σύνταξή τους η Εταιρεία εφάρμοσε τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και οι βασικές αρχές που εφαρμόστηκαν

αναφέρονται στις Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων. Τα κυριότερα μεγέθη της οικονομικής χρήσης 2016 έχουν ως εξής :

<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1 262 215	1 198 589
Σύνολο Ενεργητικού	1 639 332	2 222 336
Έσοδα διαχείρισης	2 079 745	2 326 989
Λοιπά έσοδα /(έξοδα)	46 275	60 194
Κόστος διαχείρισης	(1 106 848)	(1 278 262)
Λειτουργικά έξοδα	(937 419)	(1 051 788)
Κέρδη/(ζημίες) προ Φόρων & Προβλέψεων	95 463	157 132
Προβλέψεις για αποζημιώσεις πελατών	(13 710)	(100 000)
Κέρδη/(ζημίες) προ Φόρων	81 753	57 132
Κέρδη/(ζημίες) μετά από Φόρους	63 626	23 693

#### **ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ:**

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 η Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.κατείχε στο εμπορικό της χαρτοφυλάκιο τα εξής χρεόγραφα:

	<b>Μερίδια</b>	<b>Εύλογη αξία</b>
Allianz Α/Κ Ομολογιών Εσωτερικού	40.686,439	300 063
Allianz Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων	75.340,834	<u>509 824</u>
		809 887

## **2. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

Η Εταιρία διαχειρίζεται 7 Αμοιβαία Κεφάλαια με συνολικό Ενεργητικό την 31/12/2016 Ευρώ 67 985 049. Εκτός της διαχείρισης αυτών των Α/Κ, αντιπροσωπεύει βάσει συμφωνίας τα Α/Κ της AGIF και της PIMCO. Η αντιπροσώπευση αυτή επέφερε για την χρήση 1/1-31/12/16 στην Εταιρεία έσοδα ποσού Ευρώ 306 637.

Στο 2016 η Εταιρεία συνέχισε τη διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών, όπως προβλέπεται από τις σχετικές διατάξεις του Ν.4099/20.12.2012.

## **3. Η ΑΓΟΡΑ ΤΩΝ Α/Κ**

Στο τέλος του 2016 στην ελληνική αγορά δραστηριοποιούνταν 14 Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχοντας υπό διαχείριση 268 Α/Κ.

Το συνολικό ενεργητικό της αγοράς διαμορφώθηκε στα Ευρώ 6 421 δις (από Ευρώ 7 238 δις στην αρχή του χρόνου). Η σύνθεση της αγοράς ανά κατηγορία διαμορφώθηκε ως εξής:

Κατηγορία	Ποσοστό
Ομολογιακά	22,82%
Χρηματαγοράς	24,24%
Μικτά	17,24%
Μετοχικά	14,81%
Funds of Funds	13,79%
Σύνθετα	6,64%
Δείκτη	0,45%

Σε μια χρονιά που το συνολικό ενεργητικό της αγοράς των Α/Κ μειώθηκε κατά 11,3%, το υπό διαχείριση ενεργητικό της Εταιρείας μας αυξήθηκε κατά 6,33% από Ευρώ 63 937 εκ. το 2015 σε Ευρώ 67 985 εκ. το 2016. Το μερίδιο αγοράς αυξήθηκε κατά 0,18% σε 1,06% (2015:0,88%). Στα παραπάνω ποσά δεν περιλαμβάνονται τα ενεργητικά των Α/Κ ( PIMCO, AGI ) που διατίθενται στην ελληνική αγορά και η διαχείρισή τους γίνεται από εταιρείες του εξωτερικού.

Η απόδοση των διαφόρων κατηγοριών Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά το 2016 μη συμπεριλαμβανομένων των Α/Κ που δεν δραστηριοποιούνταν από την αρχή του έτους έχουν ως εξής :

Κατηγορία	μέση απόδοση
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	5,87%
Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχ.Διάρκειας	0,02%
Διαχείρισης Διαθεσίμων	3,07%
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	3,82%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	4,53%
Σύνθετα Αμοιβαία Κεφάλαια	5,87%
Funds of funds –Ομολογιακά	2,87%
Funds of funds –Μικτά	3,29%
Funds of funds –Μετοχικά	5,63%

Η απόδοση των Α/Κ της Εταιρείας σε σχέση με τον αντίστοιχο δείκτη αναφοράς, εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Α/Κ	Απόδοση
Allianz Α/Κ Μικτό Εσωτερικού	13,56%
Δείκτης Αναφοράς (:50% EFFAS Bond Indices Greece GOVT ALL>1 yr Clean Price-50% 6month Greek T-Bill )	8,49%
Allianz Α/Κ Μικτό Εσωτερικού Unit Linked	3,32%
Δείκτης Αναφοράς (:50% EFFAS Bond Indices Greece GOVT ALL>1 yr Clean Price-50% 6month Greek T-Bill )	8,49%

Allianz A/K Μετοχών Εσωτερικού	2,28%
Δείκτης Αναφοράς (Γενικός Δείκτης Χ.Α.)	1,95%
Allianz A/K Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού	13,18%
Δείκτης Αναφοράς (Γενικός Δείκτης Χ.Α.)	1,95%
Allianz A/K Μετοχών ΕΜΕΑ Αναπτυσσομένων Αγορών	6,15%
Δείκτης Αναφοράς (MSCI Emerging Markets Europe & Middle East in Euro)	21,95%
Allianz A/K Ομολογιών Ευρωπαϊκής Περιφέρειας	13,25%
Δείκτης Αναφοράς (50%EFFAS Bond Indices Greece GOVT ALL>1 yr Clean Price-50% 6month Greek T-Bill)	6,95%
Allianz A/K Διαχείρισης Διαθεσίμων Εσωτερικού	1,07%
Δείκτης Αναφοράς (now:3month Greek-T-Bill).	2,73%

#### 4. ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία κατά την παρούσα χρήση εμφάνισε κέρδος ύψους Ευρώ 63 626 έναντι κερδών Ευρώ 23 693 της προηγούμενης χρήσης. Η δημιουργία πρόβλεψης αποζημιώσεων σε παλαιές δικαστικές υποθέσεις ύψους Ευρώ 13 710 είχε επίπτωση στο τελικό αποτέλεσμα Ο κύκλος εργασιών (έσοδα διαχείρισης) της παρούσης χρήσης ανήλθε στο ποσό των Ευρώ 2 079 745 σημειώνοντας μείωση έναντι του 2016 κατά 10,63% (2015: Ευρώ 2 326 989). Τα έξοδα της χρήσης ανήλθαν συνολικά σε Ευρώ 2 044 267 εμφανίζοντας μείωση έναντι αυτών της προηγούμενης χρήσης κατά 12,27% (2015: Ευρώ 2 330 050).

Τέλος, οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση του Ισολογισμού της παρούσης χρήσεως και των Αποτελεσμάτων Χρήσεως που τον συνοδεύουν αναφέρονται στις Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2016. Ύστερα απ' όλα αυτά παρακαλούμε να εγκρίνετε τον Ισολογισμό και τα Αποτελέσματα Χρήσεως και τα πεπραγμένα του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσεως 2016.

Παρακαλείστε επίσης να απαλλάξετε το Διοικητικό Συμβούλιο και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως για την διαχείριση της χρήσεως 2016.

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2017

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΦΙΛΙΠΠΑ ΜΙΧΑΛΗ



ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ  
Στρατηγού Τόμπρα 3  
153 42 Αγία Παρασκευή  
Ελλάδα  
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100  
Φαξ: +30 210 60 62 111

## **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή**

Προς τους Μετόχους της  
ALLIANZ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

### **Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ALLIANZ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2016, τις Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

#### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη 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 καθίσταται 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 της Ελεγκτικής που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να 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 του κινδύνου 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 πολιτικών 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.

### Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ALLIANZ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 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.

### **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του Άρθρου 2 του Ν. 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του Άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016,
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας για την εταιρεία ALLIANZ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2017

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ  
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291



**Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης 31 Δεκεμβρίου 2016**  
(Ποσά σε Ευρώ)

<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	Σημείωση	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Πάγια περιουσιακά στοιχεία		5 249	6 729
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	<b>10</b>	252 029	252 029
Αναβαλλόμενος φόρος	<b>9</b>	27 459	27 678
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>284 737</b>	<b>286 436</b>
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	<b>10</b>	356 236	365 113
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	<b>11</b>	809 887	1 467 289
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<b>12</b>	188 472	103 498
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>1 354 595</b>	<b>1 935 900</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>1 639 332</b>	<b>2 222 336</b>
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	<b>13</b>	1 002 000	1 002 000
Αποθεματικά	<b>14</b>	245 132	244 600
Κέρδη/(Ζημιές) εις νέον		15 083	(48 011)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>1 262 215</b>	<b>1 198 589</b>
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Παροχές προς το προσωπικό	<b>15</b>	94 686	95 449
Προβλέψεις	<b>16</b>	62 966	157 252
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>157 652</b>	<b>252 701</b>
Προμηθευτές		4 675	4 903
Λοιπές υποχρεώσεις	<b>17</b>	214 790	766 143
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>219 465</b>	<b>771 046</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>377 117</b>	<b>1 023 747</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>1 639 332</b>	<b>2 222 336</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες από 5 έως 19 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**Κατάσταση Συνολικών Εσόδων**  
**Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016**  
**(Ποσά σε Ευρώ)**

	Σημείωση	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Έσοδα από προμήθειες	4	2 079 745	2 326 989
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα	5	43 672	57 753
Λοιπά έσοδα		2 603	2 441
<b>Σύνολο εσόδων</b>		<b>2 126 020</b>	<b>2 387 183</b>
Έξοδα προμηθειών	4	(1 106 848)	(1 278 262)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6	(506 953)	(514 092)
Αποσβέσεις		(1 480)	(3 944)
Λοιπά έξοδα	7	(428 986)	(533 752)
<b>Σύνολο εξόδων</b>		<b>(2 044 267)</b>	<b>(2 330 050)</b>
<b>Κέρδη προ φόρου εισοδήματος</b>		<b>81 753</b>	<b>57 133</b>
Φόρος εισοδήματος	8	(23 101)	(29 683)
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>		<b>58 652</b>	<b>27 450</b>
<b>Λοιπά συνολικά αποτελέσματα</b>		<b>4 974</b>	<b>(3 757)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα</b>		<b>63 626</b>	<b>23 693</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες από 5 έως 19 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων**  
**Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016**  
**(Ποσά σε Ευρώ)**

	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Αποθεματικά</b>	<b>Κέρδη/(Ζημιές) εις νέον</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015</b>	<b>1 500 000</b>	<b>244 600</b>	<b>(71 704)</b>	<b>1 672 896</b>
Αποτελέσματα χρήσης	-	-	27 450	27 450
Επιστροφή μετοχικού Κεφαλαίου	(498 000)	-	-	(498 000)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	-	-	(3 757)	(3 757)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>1 002 000</b>	<b>244 600</b>	<b>(48 011)</b>	<b>1 198 589</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016</b>	<b>1 002 000</b>	<b>244 600</b>	<b>(48 011)</b>	<b>1 198 589</b>
Αποτελέσματα χρήσης	-	-	58 652	58 652
Τακτικό αποθεματικό	-	532	(532)	-
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα	-	-	4 974	4 974
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>1 002 000</b>	<b>245 132</b>	<b>15 083</b>	<b>1 262 215</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες από 5 έως 19 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**Κατάσταση Ταμειακών Ροών**  
**Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016**  
**(Ποσά σε Ευρώ)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη προ φόρου εισοδήματος	81 753	57 133
<b>Πλέον/μείον προσαρμογές για:</b>		
Αποσβέσεις	1 480	3 944
Προβλέψεις	19 953	93 127
(Κέρδη) / ζημιές από αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	44 533	(56 847)
(Κέρδη) / ζημιές από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	<u>(87 131)</u>	<u>-</u>
	<u>60 588</u>	<u>97 357</u>
<b>Καθαρή(αύξηση) μείωση στοιχείων ενεργητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου	(498 000)	-
Καταβολή αποζημίωσης σε τρίτους	(107 996)	(763 748)
Φόροι που πληρώθηκαν	(23 724)	(97 219)
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8 878	27 994
Λοιπές υποχρεώσεις	<u>(54 772)</u>	<u>52 763</u>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<u>(615 026)</u>	<u>(682 853)</u>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορά παγίων	-	(5 387)
Πώληση παγίων	-	400
Πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων	<u>700 000</u>	<u>-</u>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<u>700 000</u>	<u>(4 987)</u>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών</b>	<u>84 974</u>	<u>(687 840)</u>
<b>Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα 1 Ιανουαρίου</b>	<u>103 498</u>	<u>791 338</u>
<b>Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα 31 Δεκεμβρίου</b>	<u><b>188 472</b></u>	<u><b>103 498</b></u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες από 5 έως 19 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

### 1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Allianz ΑΕΔΑΚ (η «Εταιρεία») ιδρύθηκε τον Ιανουάριο του 1992 έχοντας ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων.

Τον Ιούλιο του 2006, και ύστερα από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία διεύρυνε το σκοπό λειτουργίας της και πλέον δραστηριοποιείται και στη διαχείριση κεφαλαίων ιδιωτών (Asset Management). Σκοπός της νέας δραστηριότητας είναι η παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών, συμβουλευτικής ή διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίων, σύμφωνα με τις ειδικές ανάγκες κάθε επενδυτή (φυσικό ή νομικό πρόσωπο).

Η Allianz ΑΕΔΑΚ ακολουθώντας τις διατάξεις του Νόμου 4099/2012 διαχειρίζεται 7 αμοιβαία κεφάλαια που καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων. Ανάλυση των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων ως προς το είδος των επενδύσεων και του ύψους του ενεργητικού τους παρέχεται στη σημείωση 22.

Η Εταιρεία είναι μέλος του Ασφαλιστικού Ομίλου της Allianz, κύριος μέτοχος (100%) είναι η Allianz Ελλάς Α.Α.Ε., οι δε οικονομικές καταστάσεις της περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Allianz SE.

Η Εταιρεία για σκοπούς συμμόρφωσης με την νομοθεσία για τη διαχείριση των αμοιβαίων κεφαλαίων εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην οποία και υποβάλλει σε τακτά χρονικά διαστήματα διάφορες αναφορές.

Η διάθεση μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία γίνεται μέσω των υποκαταστημάτων του ασφαλιστικού δικτύου της Allianz Ελλάς Α.Α.Ε.

### 2. Βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

#### 2.1 Δήλωση συμμόρφωσης

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 22 Φεβρουαρίου 2017.

#### 2.2 Βάση επιμέτρησης

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρεόγραφα του εμπορικού χαρτοφυλακίου που έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους.

#### 2.3 Λειτουργικό νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας είναι το Ευρώ. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

#### 2.4 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές υποθέσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Αποκλίσεις των λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται την περίοδο κατά την οποία επανεξετάζονται εφόσον

αφορούν μόνο την τρέχουσα περίοδο ή αν αφορούν και τις μελλοντικές περιόδους, οι αποκλίσεις επηρεάζουν την τρέχουσα και μελλοντικές περιόδους.

Πληροφορίες για τις σημαντικές αποφάσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών περιλαμβάνονται στις παρακάτω σημειώσεις:

Σημείωση 15 - Επιμέτρηση της υποχρέωσης για αποζημίωση του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης.

Σημείωση 16 - Εκτίμηση για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Σημείωση 16 & 19.1 - Εκτίμηση για τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

### **3. Σημαντικές λογιστικές αρχές**

Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που αναφέρονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

#### **3.1 Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού**

Τα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού της Εταιρείας περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις, τα διαθέσιμα και τα χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου. Οι απαιτήσεις και τα διαθέσιμα απεικονίζονται στην αξία κτήσης μείον τυχόν ζημίες απομείωσης.

**Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου:** Τα χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια) αποτιμούνται στην εύλογη αξία η οποία βασίζεται στην καθαρή τιμή μεριδίου κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού. Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από την αλλαγή της εύλογης αξίας των στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης.

#### **3.2 Μετοχικό κεφάλαιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από κοινές ονομαστικές μετοχές και εμφανίζεται στην καθαρή θέση. Τα άμεσα σχετιζόμενα με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έξοδα, αφαιρούνται από το προϊόν της έκδοσης και μειώνουν ισόποσα τα ίδια κεφάλαια.

Τα μερίσματα σε κοινές μετοχές αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση στην περίοδο που έχουν εγκριθεί από τους μετόχους.

Το κόστος κτήσης ιδίων μετοχών συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων εξόδων, εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Στην περίπτωση που οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή επανεκδοθούν, το τίμημα θα καταχωρηθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

#### **3.3 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο, οι καταθέσεις σε τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις που λήγουν εντός τριών μηνών από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

#### **3.4 Πάγια περιουσιακά στοιχεία**

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στην αξία κτήσης μειωμένη με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις.

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

---

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η ωφέλιμη ζωή έχει προσδιοριστεί ως εξής:

Εξοπλισμός και έπιπλα                    4 έως 8 έτη

Ηλεκτρονικοί υπολογιστές            5 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες των παγίων και η ωφέλιμη ζωή τους υπόκεινται σε επανεξέταση, όποτε κριθεί αναγκαίο, κάθε φορά που συντάσσονται οικονομικές καταστάσεις. Πάγια που έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους. Κέρδη και ζημίες από διαθέσιμα παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

### 3.5 Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις επισκοπούνται σε κάθε περίοδο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, τότε προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης.

Απομείωση της αξίας των απαιτήσεων πραγματοποιείται όταν η λογιστική αξία αυτών υπερβαίνει το ποσό της ανακτήσιμης αξίας τους.

### 3.6 Παροχές προς το προσωπικό

(α) Παροχές καθορισμένων εισφορών

Οι υποχρεώσεις για εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται ως έξοδα στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

(β) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αφορούν στη νομική υποχρέωση της Εταιρείας για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζόμενου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί.

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται ως επιτόκιο το μέσο σταθμικό της καμπύλης απόδοσης κρατικών ομολόγων, λαμβάνοντας υπόψη το χρονοδιάγραμμα καταβολής των παροχών.

### 3.7 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανakλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροής πόρων είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.



### **3.8 Έσοδα και έξοδα από προμήθειες**

Έσοδα και έξοδα από προμήθειες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου κατά την οποία παρέχονται οι σχετικές υπηρεσίες. Οι προμήθειες έσοδα αφορούν έσοδα από τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, διάθεση και εξαγορά μεριδίων και από διαχείριση χαρτοφυλακίου τρίτων.

Τα έξοδα προμηθειών αφορούν την επιστροφή μέρους της προμήθειας διάθεσης, διαχείρισης και εξαγοράς στα δίκτυα πωλήσεων που συνεργάζεται η Εταιρεία.

### **3.9 Μισθώσεις**

Η Εταιρεία μισθώνει το κτίριο που στεγάζονται οι υπηρεσίες της. Η μίσθωση αυτή θεωρείται λειτουργική και η σχετική δαπάνη επιβαρύνει τα αποτελέσματα.

### **3.10 Φόρος εισοδήματος**

Ο φόρος εισοδήματος στα αποτελέσματα χρήσης αποτελείται από το φόρο της τρέχουσας χρήσης και από τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης εκτός και αν σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση οπότε και αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση.

Ο φόρος της τρέχουσας χρήσης είναι η αναμενόμενη φορολογική απαίτηση επί του φορολογητέου εισοδήματος, χρησιμοποιώντας τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή που αφορά φορολογική υποχρέωση παρελθουσών χρήσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με τη μέθοδο του ισολογισμού, βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία. Για τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές δεν υπολογίζεται αναβαλλόμενος φόρος: υπεραξία που προκύπτει από εξαγορές που δεν εκπίπτει για φορολογικούς σκοπούς, η αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων που δεν επηρεάζουν είτε τα λογιστικά είτε τα φορολογικά κέρδη και διαφορές σχετιζόμενες με επενδύσεις σε θυγατρικές στην έκταση που αυτές δεν θα αναστραφούν στο άμεσο μέλλον. Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές ή οι φορολογικοί συντελεστές που έχουν θεσπιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού και έχουν εφαρμογή σε μεταγενέστερη ημερομηνία.

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο στη περίπτωση που είναι πιθανόν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη να είναι επαρκή για το συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μειώνεται σε περίπτωση που είναι πιθανόν να μην πραγματοποιηθεί το φορολογικό όφελος.

### **3.11 Νέα πρότυπα των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

Έχουν εκδοθεί νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνειών, η εφαρμογή των οποίων είναι υποχρεωτική για τις οικονομικές ετήσιες καταστάσεις που ξεκινούν από 1 Ιανουαρίου 2016 αλλά δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και δεν έχουν εφαρμοστεί κατά τη σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων, γιατί η επίδραση δεν είναι σημαντική.

### **3.12 Καθορισμός εύλογης αξίας**

Η Εταιρεία κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων 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 οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές και οι παραδοχές εξετάζονται σε κάθε περίοδο με βάση ιστορικά



## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

στοιχεία και άλλους παράγοντες περιλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία εκτιμώνται λογικά υπό κανονικές συνθήκες.

### 4. Έσοδα από προμήθειες

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	1 559 505	1 612 183
Συναλλαγές με αμοιβαία κεφάλαια εξωτερικού	306 637	491 412
Διάθεση αμοιβαίων κεφαλαίων	122 173	139 978
Διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών	51 328	49 367
Εξαγορά αμοιβαίων κεφαλαίων	40 102	34 049
	<u>2 079 745</u>	<u>2 326 989</u>

Η Εταιρεία διαχειρίζεται επτά αμοιβαία κεφάλαια και εισπράττει προμήθειες διαχείρισης, διάθεσης και εξαγοράς βάσει του εγκεκριμένου κανονισμού κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου. Επίσης η Εταιρεία αντιπροσωπεύει τα αμοιβαία κεφάλαια της ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE LTD καθώς και της PIMCO EUROPE LTD στην Ελλάδα.

### Έξοδα προμηθειών

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Προμήθειες πώλησης αμοιβαίων κεφαλαίων	<u>(1 106 848)</u>	<u>(1 278 262)</u>

Οι προμήθειες πώλησης αφορούν προμήθειες σε συνεργάτες και στην ασφαλιστική εταιρεία Allianz Ελλάς Α.Α.Ε. Η Εταιρεία βάσει σύμβασης χρησιμοποιεί τα δίκτυα καταστημάτων της Allianz Ελλάς Α.Α.Ε. για την πώληση των αμοιβαίων κεφαλαίων.

### 5. Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	87 131	-
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	(44 533)	56 847
Έσοδα από τόκους	1 745	1 536
Έξοδα από τόκους	(671)	(630)
	<u>43 672</u>	<u>57 753</u>

### 6. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Μισθοί και ημερομίσθια	(406 197)	(424 264)
Εργοδοτικές εισφορές	(94 513)	(96 701)
Προγράμματα καθορισμένων παροχών	(6 243)	6 873
	<u>(506 953)</u>	<u>(514 092)</u>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 ήταν 10 άτομα (31 Δεκεμβρίου 2015: 9).

## 7. Λοιπά έξοδα

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ενοίκια	(74 168)	(82 668)
Συνδρομές – εισφορές και έξοδα δημοσιεύσεων	(85 415)	(102 834)
Αμοιβές τρίτων (Δικηγόροι – ελεγκτές κλπ.)	(79 439)	(99 016)
Αμοιβές μηχανογραφικής υποστήριξης	(73 274)	(56 970)
Φόροι-τέλη	(58 752)	(61 278)
Τηλεπικοινωνίες	(15 051)	(14 853)
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές	(13 710)	(100 000)
Καταβολή αποζημίωσης σε τρίτους	(16 408)	-
Λοιπά έξοδα	(12 769)	(16 133)
	<u>(428 986)</u>	<u>(533 752)</u>

## 8. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Τρέχων φόρος	(24 583)	(30 598)
Φόρος προηγούμενης χρήσης	(330)	-
Αναβαλλόμενος φόρος	1 812	915
	<u>(23 101)</u>	<u>(29 683)</u>

Περισσότερες πληροφορίες για τον αναβαλλόμενο φόρο υπάρχει στη σημείωση 9.

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

Συμφωνία ονομαστικού και πραγματικού φορολογικού συντελεστή

	%	2016	%	2015
<b>Κέρδη/(Ζημιές) πριν τον φόρο εισοδήματος</b>		<b>81 753</b>		<b>57 132</b>
Φόρος εισοδήματος (ονομαστικός φορολογικός συντελεστής)	29%	(23 708)	29%	(16 568)
<i>Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:</i>				
Μη φορολογικά εκπιπώμενες δαπάνες	130%	(106 130)		(253 998)
Έσοδα μη φορολογητέα	129%	105 255		240 884
Φόρος εισοδήματος πραγματικός φορολογικός συντελεστής	30%	<b>(24 583)</b>	52%	<b>(29 682)</b>

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, οι ανώνυμες εταιρείες φορολογούνται στα συνολικά τους κέρδη με συντελεστή 29%.

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση αλλά τα αποτελέσματα που δηλώνονται θεωρούνται προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Οι φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία της Εταιρείας δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010 και η Εταιρεία παραμένει ενδεχομένως υπόχρεη για επιπρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που μπορεί να επιβληθούν για την ανέλεγκτη χρήση. Η Εταιρεία έναντι της ενδεχόμενης υποχρέωσης, βάση των ιστορικών δεδομένων, από προηγούμενους φορολογικούς ελέγχους έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη.

Βάσει φορολογικού νόμου και σχετικής υπουργικής απόφασης που έχει ισχύ για τους ισολογισμούς που κλείνουν από 30 Ιουνίου 2011 και μετά, τα Ελεγκτικά γραφεία ή οι νόμιμοι ελεγκτές που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους υποχρεούνται στην έκδοση Ετήσιου Πιστοποιητικού Φορολογικής Συμμόρφωσης. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2015 έχει εκδοθεί Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη ενώ για τη χρήση 2016 ο φορολογικός έλεγχος είναι σε εξέλιξη και δεν αναμένονται ουσιώδη ευρήματα. Για τις χρήσεις από 1 Ιανουαρίου 2016 η έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού καθίσταται προαιρετική.

**9. Αναβαλλόμενος φόρος**

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων έχει ως εξής:

	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου <u>2015</u>	Καταχώρηση στα αποτελέσματα <u>2015</u>	Καταχώρηση στην καθαρή θέση <u>2015</u>	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου <u>2015</u>	Καταχώρηση στα αποτελέσματα <u>2016</u>	Καταχώρηση στην καθαρή θέση <u>2016</u>	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου <u>2016</u>
Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζομένους	25 228	915	1 535	27 678	1 812	(2 031)	27 459

**10. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις</b>		
Δοσμένες εγγυήσεις	2 029	2 029
Συνεγγυητικό Ταμείο	<u>250 000</u>	<u>250 000</u>
	<u>252 029</u>	<u>252 029</u>
<b>Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις</b>		
Αμοιβές διαχείρισης	196 363	187 666
Απαιτήσεις από αμοιβαία κεφάλαια	55 817	51 499
Πελάτες	17 589	21 094
Δάνεια προσωπικού	38 072	22 733
Παρακρατηθέντες φόροι	19 525	67 563
Έξοδα επομένων χρήσεων / Προκαταβολές	11 876	12 527
Λοιπές απαιτήσεις	<u>16 994</u>	<u>2 031</u>
	<u>356 236</u>	<u>365 113</u>

Το ποσό Ευρώ 250 000 αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997.

**11. Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου**

Τα χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου εμφανίζονται στην εύλογη αξία τους και αφορούν τα κάτωθι αμοιβαία κεφάλαια:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Allianz A/K Ομολογιών Εσωτερικού	300 063	264 930
Allianz A/K Διαχείρισης Διαθεσίμων	<u>509 824</u>	<u>1 202 359</u>
	<u>809 887</u>	<u>1 467 289</u>

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

Κατά τη διάρκεια της χρήσης πωλήθηκαν μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου Allianz A/K Διαχείρισης Διαθεσίμων αξίας Ευρώ 612 869 και προέκυψαν κέρδη Ευρώ 87 131, τα οποία καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης.

### 12. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ταμείο	592	857
Καταθέσεις όψεως σε Τράπεζες	187 880	71 273
Καταθέσεις για λογαριασμό τρίτων	-	31 368
	<u>188 472</u>	<u>103 498</u>

Οι καταθέσεις της Εταιρείας διατηρούνται σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, και υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, όπως αυτοί θεσπίστηκαν με την ΠΝΠ 65/28.6.2015 και εφαρμόζονται βάσει των σχετικών υπουργικών αποφάσεων.

### 13. Μετοχικό κεφάλαιο

Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 252/29.01.2016 εγκρίθηκε η μείωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά Ευρώ 498 000 με μείωση του αριθμού μετοχών της Εταιρείας κατά 16 600 τεμάχια, ονομαστικής αξίας Ευρώ 30 έκαστην και την συνεπακόλουθη τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετά την μείωση ανέρχεται σε Ευρώ 1 002 000, διαιρούμενο σε 33 400 μετοχές, ονομαστική αξία Ευρώ 30 ανά μετοχή.

### 14. Αποθεματικά

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Τακτικό αποθεματικό	156 139	155 607
Λοιπά αποθεματικά	88 993	88 993
	<u>245 132</u>	<u>244 600</u>

*Τακτικό αποθεματικό:* Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών εις νέον.

**15. Παροχές προς το προσωπικό**

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τα ασφαλιστικά ταμεία των εργαζομένων σε αυτή, διαχωρίζονται σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) και σε προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit).

Βάσει του εργατικού δικαίου οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια της υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης άνευ αιτίας. Το ποσό της αποζημίωσης που καταβάλλεται τελικά από την Εταιρεία καθορίζεται αφού ληφθεί υπόψη η προϋπηρεσία των εργαζομένων και η αμοιβής τους.

Μια υποχρέωση θεωρείται ότι αφορά πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) όταν λογίζεται σε τακτική βάση το δεδουλευμένο μέρος αυτής. Η πρακτική αυτή είναι παρόμοια με την πρακτική που προβλέπεται από την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία, δηλαδή την καταβολή προς τα Ασφαλιστικά Ταμεία των εργοδοτικών εισφορών για την προσφερθείσα υπηρεσία των υπαλλήλων.

Για τα προγράμματα που κατατάσσονται στην κατηγορία των καθορισμένων παροχών τα Δ.Π.Χ.Α. έχουν θεσπίσει ορισμένες απαιτήσεις σε σχέση με την αποτίμηση της υπάρχουσας υποχρέωσης καθώς επίσης και τις αρχές και τις αναλογιστικές υποθέσεις που πρέπει να ακολουθούνται κατά την εκτίμηση της υποχρέωσης που απορρέει από αυτά τα προγράμματα. Η υποχρέωση που καταχωρείται βασίζεται στη μέθοδο της προβλεπόμενης μονάδας πίστωσης (projected unit credit method), η οποία υπολογίζει την παρούσα αξία της δεδουλευμένης υποχρέωσης.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2016 και 31 Δεκεμβρίου 2015, αντίστοιχα.

Η κίνηση της σχετικής πρόβλεψης έχει ως εξής:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b>Υποχρέωση καθορισμένων παροχών 1 Ιανουαρίου</b>	<b>95 449</b>	<b>97 031</b>
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	4 334	4 691
Τόκοι υποχρέωσης	1 909	2 911
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες	(7 006)	5 291
Κόστος τερματικών παροχών	-	(14 475)
<b>Υποχρέωση καθορισμένων παροχών 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>94 686</b>	<b>95 449</b>

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

Ποσά που επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσεως:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	4 334	4 691
Τόκοι υποχρέωσης	1 909	2 911
Κόστος τερματικών παροχών	-	(14 475)
	<b><u>6 243</u></b>	<b><u>(6 873)</u></b>

Ποσά που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια:

Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές	<u>(7 006)</u>	<u>5 291</u>
	<b><u>(7 006)</u></b>	<b><u>5 291</u></b>

Βασικές παραδοχές αναλογιστικής μελέτης:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,80%	2,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,30%	1,50%
Μέση αναμενόμενη εργασιακή ζωή (σε έτη)	17,55	17,50

### 16. Προβλέψεις

Η Εταιρεία έχει διενεργήσει προβλέψεις για την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση του 2010 ποσού Ευρώ 35 000 και για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις ποσού Ευρώ 27 966 και η συνολική πρόβλεψη ανήλθε σε Ευρώ 62 966 (σχετική αναφορά γίνεται και στις σημειώσεις 19.2, 8 & 19.1).

Η κίνηση της σχετικής πρόβλεψης έχει ως εξής:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	157 252	821 000
Πρόβλεψη περιόδου	13 710	100 000
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	<u>(107 996)</u>	<u>(763 748)</u>
	<b><u>62 966</u></b>	<b><u>157 252</u></b>

Η Εταιρεία κατέβαλε αποζημιώσεις για δικαστικές υποθέσεις ποσού Ευρώ 124 404 για τις οποίες είχε δημιουργήσει σχετική πρόβλεψη ποσού Ευρώ 107 996.

**17. Λοιπές υποχρεώσεις**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Προμήθειες πληρωτέες	110 816	117 855
Φόροι-τέλη	20 728	19 538
Πελάτες-χρηματιστές	-	30 715
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	22 012	21 520
Δεδουλευμένα Έξοδα	4 916	2 462
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου (Σημ. 13)	-	498 000
Λοιπά	56 318	76 053
	<u>214 790</u>	<u>766 143</u>

**18. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου Allianz, τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

(α) Συναλλαγές με θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου Allianz:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	70 804	72 152
Λοιπές υποχρεώσεις	110 378	132 536
Έξοδα προμηθειών	1 097 806	1 267 889
Λοιπά διοικητικά έξοδα	69 500	78 000
Έσοδα προμηθειών	354 769	537 377

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν σύμφωνα με τους γενικά αποδεκτούς εμπορικούς όρους.

(β) Αμοιβές σε διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης

Οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης οι οποίες επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης 2016 ανέρχονται σε Ευρώ 111 513 (2015: Ευρώ 114 213).

Η Allianz ΑΕΔΑΚ ως θυγατρική της Allianz Ελλάς Α.Α.Ε το έτος 2016 εφάρμοσε την Πολιτική Αμοιβών του Ομίλου Allianz στην Ελλάδα.

Στο έτος 2017 η Πολιτική Αμοιβών αναθεωρήθηκε και προσαρμόστηκε στις ρυθμίσεις του ν 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, όπως αυτά διατυπώθηκαν στον ν 4416/2016, καθώς και του Παραρτήματος Ι αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτό τροποποιήθηκε με την απόφαση υπ' αρ. 28/606/22.12.2011 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και εξειδικεύθηκε με την Εγκύκλιο 48.



**19. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις****19.1 Δικαστικές υποθέσεις**

Υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις στα πλαίσια λειτουργίας της εταιρείας, οι οποίες σύμφωνα με τις εκτιμήσεις των Νομικών της Συμβούλων δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας.

**19.2 Φορολογικά θέματα**

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2010 και είναι ενδεχομένως υπόχρεη για πρόσθετους φόρους (ή μείωση των φορολογικών ζημιών που μπορεί να μεταφερθούν και να συμψηφιστούν με μελλοντικά φορολογικά κέρδη) και προσαυξήσεις που πιθανόν να επιβληθούν από τις φορολογικές αρχές. Με βάση τα ιστορικά στοιχεία του προηγούμενου φορολογικού ελέγχου η Διοίκηση της Εταιρείας έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη.

**19.3 Λειτουργικές μισθώσεις**

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από μισθώματα αφορούν κατά κύριο λόγο το κτίριο που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για τη λειτουργία της. Τα ελάχιστα μελλοντικά μισθώματα για αυτή τη λειτουργική μίσθωση είναι:

	<u>Ευρώ</u>
Έως 1 έτος	74 168
Από 1 έως 5 έτη	370 840

**20. Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού**

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι χρηματοοικονομικού χαρακτήρα θεωρούνται ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας και ο κίνδυνος της αγοράς. Κίνδυνος αγοράς θεωρείται ο κίνδυνος συναλλάγματος, επιτοκίου και ο κίνδυνος τιμών.

**α) Πιστωτικός κίνδυνος**

Πιστωτικός κίνδυνος, είναι ο κίνδυνος όπου το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει. Η Εταιρεία δεν υπόκειται σε τέτοια μορφή κινδύνου καθώς οι απαιτήσεις αφορούν κυρίως προμήθειες από τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και κεφαλαίων ιδιωτών που διαχειρίζεται και εισπράττονται εντός 20 ημερών.

**β) Κίνδυνος αγοράς**

Οι τοποθετήσεις της Εταιρείας σε στοιχεία του ενεργητικού με χαμηλή επικινδυνότητα (αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων) περιορίζει αυτή τη μορφή κινδύνου. Δεν προκύπτει κίνδυνος συναλλάγματος, ενώ ο κίνδυνος τιμών είναι περιορισμένος λόγω μικρής μεταβλητότητας των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων.

**γ) Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη 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 ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

**21. Εύλογη αξία**

Για την απεικόνιση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες χρησιμοποιήθηκαν οι τρέχουσες τιμές της αγοράς για κάθε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο. Για όσα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Εταιρείας οι τρέχουσες αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες, οι αξίες προέκυψαν βάσει μεθόδων εκτίμησης και δεν διαφέρουν σημαντικά από τις αξίες με τις οποίες εμφανίζονται στις λογιστικές καταστάσεις. Ειδικότερα:

Οι επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια που δε διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματαγορές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα τιμή μεριδίου την ημέρα κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων.

Η Εταιρεία κατατάσσει τα χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου που αφορούν μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων στο επίπεδο 1 της ταξινόμησης της εύλογης αξίας καθώς αυτά αποτιμώνται καθημερινά σε τρέχουσες αξίες και δημοσιεύονται στον ημερήσιο τύπο.

**22. Κεφάλαια υπό διαχείριση**

Τα αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία καθώς και τα κεφάλαια των ιδιωτών πελατών βάσει του ενεργητικού αυτών έχουν ως εξής:

<b><u>Αμοιβαία κεφάλαια</u></b>	<b>Σύνολο Ενεργητικού <u>2016</u></b>	<b>Σύνολο Ενεργητικού <u>2015</u></b>
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	5 887 605	5 668 425
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	7 344 119	6 704 394
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED	24 685 781	24 460 341
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	8 034 035	7 251 343
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΕΜΕΑ	810 350	793 275
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ	17 853 728	15 672 158
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΙΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	3 369 431	3 387 099
	<b>67 985 049</b>	<b>63 937 035</b>
<b><u>Κεφάλαια ιδιωτών πελατών</u></b>		
Κεφάλαια υπό διαχείριση ιδιωτών πελατών	<b>482 328 772</b>	<b>467 504 477</b>

**23. Κεφαλαιακή Επάρκεια**

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας υπολογίζεται με βάση τη σχετική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (1/459/27.12.2007) και απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (686/26.06.2014), που αποτελεί εφαρμογή της οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την κεφαλαιακή επάρκεια των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και επενδυτικών εταιρειών.

**Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων**

---

Ο τρέχων συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρεία (σε συνάρτηση με τα πάγια έξοδα) εκτιμάται για τη χρήση 2016 σε 41,45%, (2015: 36,59%) αρκετά μεγαλύτερος από τον ελάχιστο καθορισμένο σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος.

---

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2017

**Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.**

ΦΙΛΙΠΠΑ ΜΙΧΑΛΗ  
Α.Δ.Τ. Π 676267

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
& ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ**

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΧΡΥΣΙΚΟΣ  
Α.Δ.Τ. Χ 548137

**Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

ΑΓΓΕΛΙΚΗ ΓΚΟΤΣΟΠΟΥΛΟΥ  
Α.Δ.Τ. Φ 004809  
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Α' 19898