

ALLIANZ ΑΕΔΑΚ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
της 31 Δεκεμβρίου 2017

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

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..... 5-18

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 1/1/2017 έως 31/12/2017 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 1/1-31/12/2017 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 περεταίρω μείωση των δαπανών με αποτέλεσμα την συγκράτηση τους σε απολύτως αναγκαία επίπεδα.

Για τη χρήση 1/1-31/12/2017, 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 αντικείμενου 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 2017 έχουν ως εξής :

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2017	2016
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.507.682	1.262.215
Σύνολο Ενεργητικού	1.932.748	1.639.332
Έσοδα διαχείρισης	2.368.819	2.079.745
Λοιπά έσοδα /(έξοδα)	120.462	46.275
Κόστος διαχείρισης	(1.273.369)	(1.106.848)
Λειτουργικά έξοδα	(905.338)	(937.419)
Κέρδη/(ζημίες) προ Φόρων & Προβλέψεων	310.574	95.463
Προβλέψεις για αποζημιώσεις πελατών	-	(13.710)
Κέρδη προ Φόρων	310.574	81.753
Κέρδη μετά από Φόρους	245.467	63.626

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ:

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 η Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.κατείχε στο εμπορικό της χαρτοφυλάκιο τα εξής χρεόγραφα:

	Μερίδια	Εύλογη αξία
Allianz Α/Κ Ομολογιών Ευρώ Περιφέρειας	40.686,439	398.089
Allianz Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων	75.340,834	<u>516.122</u>
		914.211

2. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρία διαχειρίζεται 7 Αμοιβαία Κεφάλαια με συνολικό Ενεργητικό την 31/12/2017 Ευρώ 82.746.429. 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 1/1-31/12/2017 στην Εταιρεία έσοδα ποσού Ευρώ 326.217.

Στο 2017 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 2017 στην ελληνική αγορά δραστηριοποιούνταν 15 Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχοντας υπό διαχείριση 286 Α/Κ.

Το συνολικό ενεργητικό της αγοράς διαμορφώθηκε στα Ευρώ 6.657 δις (από Ευρώ 6.421 δις στην αρχή του χρόνου). Η σύνθεση της αγοράς ανά κατηγορία διαμορφώθηκε ως εξής:

Κατηγορία	Ποσοστό
Ομολογιακά	28%
Μικτά	21%
Χρηματαγοράς	18%
Μετοχικά	16%
Funds of Funds	14%
Σύνθετα	3%

Σε μια χρονιά που το συνολικό ενεργητικό της αγοράς των Α/Κ αυξήθηκε κατά 3,67%, το υπό διαχείριση ενεργητικό της Εταιρείας μας αυξήθηκε κατά 21,71% από Ευρώ 67.985 εκ. το 2016 σε Ευρώ 82.746 εκ. το 2017. Το μερίδιο αγοράς αυξήθηκε κατά 0,18% σε 1,24% (2016:1,06%). 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 2017 μη συμπεριλαμβανομένων των Α/Κ που δεν δραστηριοποιούνταν από την αρχή του έτους έχουν ως εξής :

Κατηγορία	μέση απόδοση
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	10,15%
Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχ.Διάρκειας	- 0,08%
Διαχείρισης Διαθεσίμων	0,28%
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	17,40%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	13,37%
Σύνθετα Αμοιβαία Κεφάλαια	6,10%
Funds of funds –Ομολογιακά	-1,85%
Funds of funds –Μικτά	1,86%
Funds of funds –Μετοχικά	6,00%

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	31,66%
Δείκτης Αναφοράς	20,40%
<small>(50%ASE General, 25% Bloomberg Barclays Series - E Greece Govt All > 1Yr Bond Index, 25% 6month Greek T-Bill)</small>	
Allianz Α/Κ Μικτό Εσωτερικού Unit Linked	25,71%
Δείκτης Αναφοράς	20,40%
<small>(50%ASE General, 25% Bloomberg Barclays Series - E Greece Govt All > 1Yr Bond Index, 25% 6month Greek T-Bill)</small>	
Allianz Α/Κ Μετοχών Εσωτερικού	22,07%
Δείκτης Αναφοράς (Γενικός Δείκτης Χ.Α.)	24,66%
Allianz Α/Κ Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού	26,74%
Δείκτης Αναφοράς (Γενικός Δείκτης Χ.Α.)	24,66%
Allianz Α/Κ Μετοχών ΕΜΕΑ Αναπτυσσομένων Αγορών	8,50%
Δείκτης Αναφοράς (MSCI Emerging Markets Europe & Middle East in Euro)	-1,72%
Allianz Α/Κ Ομολογιών Ευρω Περιφέρειας	32,67%
Δείκτης Αναφοράς	15,76%
<small>(50% Bloomberg Barclays Series –E Greece Govt All>1 yr Bpnd Index-50% 6month Greek T-Bill)</small>	
Allianz Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων Εσωτερικού	1,24%
Δείκτης Αναφοράς (now:3month Greek-T-Bill).	2,25%

4. ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία κατά την παρούσα χρήση εμφάνισε κέρδος ύψους Ευρώ 245.467 έναντι κερδών Ευρώ 63.626 της προηγούμενης χρήσης. Ο κύκλος εργασιών (έσοδα διαχείρισης) της παρούσης χρήσης ανήλθε στο ποσό των Ευρώ 2.368.819 σημειώνοντας αύξηση έναντι του 2016 κατά 13,90% (2016: Ευρώ 2.079.745). Τα έξοδα της χρήσης ανήλθαν συνολικά σε Ευρώ 2.178.707 εμφανίζοντας αύξηση έναντι αυτών της προηγούμενης χρήσης κατά 6,58% (2016:Ευρώ 2.044.267).

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 31.12.2017.

Ύστερα απ' όλα αυτά παρακαλούμε να εγκρίνετε τον Ισολογισμό και τα Αποτελέσματα Χρήσεως και τα πεπραγμένα του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσεως 2017.

Παρακαλείστε επίσης να απαλλάξετε το Διοικητικό Συμβούλιο και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για την διαχείριση της χρήσεως 2017.

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2018

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΦΙΛΙΠΠΑ ΜΙΧΑΛΗ



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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
ALLIANZ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ALLIANZ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2017, τις Καταστάσεις Συνολικών Εσόδων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της ALLIANZ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, 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 και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κ.Ν. 2190/1920.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσης μας «Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ), όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές και τον Κώδικα ΣΔΠΔΕ. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Άλλες Πληροφορίες

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων», αλλά δεν περιλαμβάνουν τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχο μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνη της Διοίκησης και των Υπευθύνων για τη Διακυβέρνηση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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, και τις σχετικές κανονιστικές απαιτήσεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες ελέγχου, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητα της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η Διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητα της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις στο σύνολο τους είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη, είτε σε λάθος, και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών που λαμβάνονται με βάση αυτές τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Στα πλαίσια του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλείδων ελέγχου.

- Αποκτούμε κατανόηση των εσωτερικών δικλείδων ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό τον σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Καταλήγουμε σε συμπέρασμα για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το αν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητα της. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή, αν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματα μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις εσωτερικές δικλείδες ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 43^α του Κ.Ν. 2190/1920. Κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του Άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

- (α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες απαιτήσεις του Άρθρου 43^α του Κ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017.



- (β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2018

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης 31 Δεκεμβρίου 2017
(Ποσά σε Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	<u>Σημείωση</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Πάγια περιουσιακά στοιχεία		3.064	5.249
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10	250.000	252.029
Αναβαλλόμενοι φόροι	9	28.347	27.459
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		281.411	284.737
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	10	337.788	356.236
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	11	914.211	809.887
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	399.338	188.472
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		1.651.337	1.354.595
Σύνολο ενεργητικού		1.932.748	1.639.332
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	13	1.002.000	1.002.000
Αποθεματικά	14	257.536	245.132
Κέρδη εις νέον		248.146	15.083
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		1.507.682	1.262.215
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Παροχές προς το προσωπικό	15	97.747	94.686
Προβλέψεις	16	62.966	62.966
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		160.713	157.652
Προμηθευτές		9.883	4.675
Λοιπές υποχρεώσεις	17	254.470	214.790
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		264.353	219.465
Σύνολο υποχρεώσεων		425.066	377.117
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		1.932.748	1.639.332

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες από 5 έως 18 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων
Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017
(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>Σημείωση</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Αμοιβές από προμήθειες	4	2.368.819	2.079.745
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5	104.894	43.672
Λοιπά έσοδα		15.568	2.603
Σύνολο εσόδων		2.489.281	2.126.020
Έξοδα προμηθειών	4	(1.273.369)	(1.106.848)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6	(470.747)	(506.953)
Αποσβέσεις		(1.660)	(1.480)
Λοιπά έξοδα	7	(432.931)	(428.986)
Σύνολο εξόδων		(2.178.707)	(2.044.267)
Κέρδη προ φόρων		310.574	81.753
Φόρος εισοδήματος	8	(62.498)	(23.101)
Κέρδη μετά από φόρους		248.076	58.652
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα		(2.609)	4.974
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα		245.467	63.626

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες από 5 έως 18 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων
Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017
(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>Μετοχικό Κεφάλαιο</u>	<u>Αποθεματικά</u>	<u>Κέρδη εις νέον</u>	<u>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</u>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	1.002.000	244.600	(48.011)	1.198.589
Αποτελέσματα χρήσης	-	-	58.652	58.652
Τακτικό αποθεματικό	-	532	(532)	-
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα	-	-	4.974	4.974
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	1.002.000	245.132	15.083	1.262.215
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	1.002.000	245.132	15.083	1.262.215
Αποτελέσματα χρήσης	-	-	248.076	248.076
Τακτικό αποθεματικό	-	12.404	(12.404)	-
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα	-	-	(2.609)	(2.609)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	1.002.000	257.536	248.146	1.507.682

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες από 5 έως 18 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών
Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017
(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	310.574	81.753
Πλέον ή μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	1.660	1.480
Διαγραφή παγίων	525	-
Διαγραφή εγγυήσεων	1.027	-
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	26.291	19.953
(Κέρδη)/Ζημίες από αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	(104.324)	44.533
Κέρδη από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	-	(87.131)
	<u>235.753</u>	<u>60.588</u>
Μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης:		
Καταβολή αποζημίωσης σε τρίτους	-	(107.996)
Καταβολή αποζημίωσης προσωπικού	(26.905)	-
Φόροι που πληρώθηκαν	(30.981)	(23.724)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	19.450	8.878
Προμηθευτές	5.207	-
Λοιπές υποχρεώσεις χωρίς φόρους και μερίσματα	5.210	(54.772)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	<u>207.734</u>	<u>(117.026)</u>
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων	-	700.000
Σύνολο εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες	<u>-</u>	<u>700.000</u>
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου	-	(498.000)
Σύνολο εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	<u>-</u>	<u>(498.000)</u>
Καθαρή αύξηση ταμειακών ροών	<u>207.734</u>	<u>84.974</u>
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα 1 Ιανουαρίου	<u>188.472</u>	<u>103.498</u>
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα 31 Δεκεμβρίου	<u>396.206</u>	<u>188.472</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες από 5 έως 18 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 2018.

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.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

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 & 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 διαθέσιμες 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 εκρών 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 2017 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>2017</u>	<u>2016</u>
Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	1.820.012	1.559.505
Συναλλαγές με αμοιβαία κεφάλαια εξωτερικού	326.217	306.637
Διάθεση αμοιβαίων κεφαλαίων	113.648	122.173
Διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών	52.283	51.328
Εξαγορά αμοιβαίων κεφαλαίων	56.659	40.102
	<u>2.368.819</u>	<u>2.079.745</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>2017</u>	<u>2016</u>
Προμήθειες πώλησης αμοιβαίων κεφαλαίων	<u>(1.273.369)</u>	<u>(1.106.848)</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>2017</u>	<u>2016</u>
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	-	87.131
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	104.324	(44.533)
Έσοδα από τόκους	1.399	1.745
Έξοδα από τόκους	(829)	(671)
	<u>104.894</u>	<u>43.672</u>

6. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Μισθοί και ημερομίσθια	(362.118)	(406.197)
Εργοδοτικές εισφορές	(82.338)	(94.513)
Προγράμματα καθορισμένων παροχών	(26.291)	(6.243)
	<u>(470.747)</u>	<u>(506.953)</u>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 ήταν 9 άτομα (31 Δεκεμβρίου 2016: 10).

7. Λοιπά έξοδα

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ενοίκια	(60.264)	(74.168)
Συνδρομές – εισφορές και έξοδα δημοσιεύσεων	(87.833)	(85.415)
Αμοιβές τρίτων (Δικηγόροι – ελεγκτές κλπ.)	(137.210)	(79.439)
Αμοιβές μηχανογραφικής υποστήριξης	(51.525)	(73.274)
Φόροι-τέλη	(64.592)	(58.752)
Τηλεπικοινωνίες	(4.433)	(15.051)
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές	-	(13.710)
Καταβολή αποζημίωσης σε τρίτους	-	(16.408)
Λοιπά έξοδα	(27.074)	(12.769)
	<u>(432.931)</u>	<u>(428.986)</u>

8. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Τρέχων φόρος	(64.195)	(24.583)
Φόρος προηγούμενης χρήσης	1.875	(330)
Αναβαλλόμενος φόρος	(178)	1.812
	<u>(62.498)</u>	<u>(23.101)</u>

Περισσότερες πληροφορίες για τον αναβαλλόμενο φόρο υπάρχει στη σημείωση 9.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

Συμφωνία ονομαστικού και πραγματικού φορολογικού συντελεστή

	%	2017	%	2016
Κέρδη/(Ζημιές) πριν τον φόρο εισοδήματος		310.574		81.753
Φόρος εισοδήματος (ονομαστικός φορολογικός συντελεστής)	29,0%	(90.067)	29%	(23.708)
<i>(Αύξηση)/μείωση προερχόμενη από:</i>				
Φόρο προηγούμενης χρήσης	0,6%	1.875	(0,4%)	(330)
Μη φορολογικά εκπιπώμενες δαπάνες	(4,0%)	(12.363)	(127,6%)	(104.318)
Έσοδα μη φορολογητέα	12,3%	38.057	128,7%	105.255
Φόρος εισοδήματος πραγματικός φορολογικός συντελεστής	20,1%	(62.498)	28,3%	(23.101)

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

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 2016 έχει εκδοθεί Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη ενώ για τη χρήση 2017 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-Ιαν- 2016	Καταχώρηση στα αποτελέσματα 2016	Καταχώρηση στην Καθαρή Θέση 2016	Υπόλοιπο 31-Δεκ- 2016	Καταχώρηση στα αποτελέσματα 2017	Καταχώρηση στην Καθαρή Θέση 2017	Υπόλοιπο 31-Δεκ- 2017
Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζομένους	27.678	1.812	(2.031)	27.459	(178)	1.066	28.347

10. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		
Δοσμένες εγγυήσεις	-	2.029
Συνεγγυητικό Ταμείο	250.000	250.000
	<u>250.000</u>	<u>252.029</u>
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις		
Αμοιβές διαχείρισης	207.744	196.363
Απαιτήσεις από αμοιβαία κεφάλαια	47.692	55.817
Πελάτες	28.013	17.589
Δάνεια προσωπικού	29.893	38.072
Παρακρατηθέντες φόροι	13.446	19.525
Έξοδα επομένων χρήσεων / Προκαταβολές	2.919	11.876
Λοιπές απαιτήσεις	8.081	16.994
	<u>337.788</u>	<u>356.236</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>2017</u>	<u>2016</u>
Allianz A/K Ομολογιών Ευρώ Περιφέρειας	398.089	300.063
Allianz A/K Διαχείρισης Διαθεσίμων	516.122	509.824
	<u>914.211</u>	<u>809.887</u>

12. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ταμείο	69	592
Καταθέσεις όψεως σε Τράπεζες	396.137	187.880
Ταμείο και διαθέσιμα εταιρείας	<u>396.206</u>	<u>188.472</u>
Καταθέσεις για λογαριασμό τρίτων	3.132	-
	<u>399.338</u>	<u>188.472</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

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ 1.002.000, διαιρούμενο σε 33.400 μετοχές, ονομαστική αξία Ευρώ 30 ανά μετοχή.

14. Αποθεματικά

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Τακτικό αποθεματικό	168.543	156.139
Λοιπά αποθεματικά	88.993	88.993
	<u>257.536</u>	<u>245.132</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

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2016, αντίστοιχα.

Η κίνηση της σχετικής πρόβλεψης έχει ως εξής:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών 1 Ιανουαρίου	94.686	95.449
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	4.772	4.334
Τόκοι υποχρέωσης	1.704	1.909
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες	3.675	(7.006)
Κόστος αποτελέσματος διακανονισμών	19.815	-
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(26.905)	-
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών 31 Δεκεμβρίου	97.747	94.686

Ποσά που επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσεως:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	4.772	4.334
Τόκοι υποχρέωσης	1.704	1.909
Κόστος αποτελέσματος διακανονισμών	19.815	-
	26.291	6.243

Ποσά που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια:

Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες	3.675	(7.006)
	3.675	(7.006)

Βασικές παραδοχές αναλογιστικής μελέτης:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,80%	1,80%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,30%	1,30%
Μέση αναμενόμενη εργασιακή ζωή (σε έτη)	20,5	17,55

16. Προβλέψεις

Η κίνηση της σχετικής πρόβλεψης έχει ως εξής:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	62.966	157.252
Πρόβλεψη περιόδου	-	13.710
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	-	(107.996)
	62.966	62.966

17. Λοιπές υποχρεώσεις

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Προμήθειες πληρωτέες	120.832	110.816
Φόροι-τέλη	52.067	20.728
Πελάτες-χρηματιστές	3.132	-
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	16.548	22.012
Δεδουλευμένα Έξοδα	-	4.916
Λοιπά	61.891	56.318
	<u>254.470</u>	<u>214.790</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>2017</u>	<u>2016</u>
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	68.979	70.804
Λοιπές υποχρεώσεις	119.618	110.378
Έξοδα προμηθειών	1.262.497	1.097.806
Λοιπά διοικητικά έξοδα	57.600	69.500
Έσοδα προμηθειών	374.819	354.769

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 2017 ανέρχονται σε Ευρώ 90.806 (2016: Ευρώ 111.513).

Η Allianz ΑΕΔΑΚ ως θυγατρική της Allianz Ελλάς Α.Α.Ε το έτος 2017 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 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	58.260
Από 1 έως 5 έτη	233.040

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:

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

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:

<u>Αμοιβαία κεφάλαια</u>	<u>Σύνολο Ενεργητικού 2017</u>	<u>Σύνολο Ενεργητικού 2016</u>
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	6.912.023	5.887.605
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	8.940.284	7.344.119
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED	28.908.334	24.685.781
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	10.115.561	8.034.035
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΕΜΕΑ	893.776	810.350
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ	23.525.375	17.853.728
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΙΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	3.451.076	3.369.431
	82.746.429	67.985.049
<u>Κεφάλαια ιδιωτών πελατών</u>		
Κεφάλαια υπό διαχείριση ιδιωτών πελατών	483.449.453	482.328.772

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.

Ο τρέχων συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρεία (σε συνάρτηση με τα πάγια έξοδα) εκτιμάται για τη χρήση 2017 σε 56,32%, (2016: 41,45%) αρκετά μεγαλύτερος από τον ελάχιστο καθορισμένο σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος.

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2018

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
& ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ**

**Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

ΦΙΛΙΠΠΑ ΜΙΧΑΛΗ
Α.Δ.Τ. Π 676267

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΧΡΥΣΙΚΟΣ
Α.Δ.Τ. Χ 548137

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