ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΥΠΟΔΟΜΩΝ, ΝΑΥΤΙΛΙΑΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ Δ/ΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
& ΓΕΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΜΗΤΡΩΟΥ
ΤΜΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Α. Βερίου
Τηλέφωνο : 210-3893229
TELEFAX : 210-3838981

Αθήνα, 30/04/2015

Αριθ.Πρωτ.: 29330

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων**».

Ανακοινώνεται ότι την **30/04/2015** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **355452** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (ατομικές και ενοποιημένες), η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2014 - 31/12/2014** της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«**ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων**»** και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **882401000** (πρώην ΑΡ.ΜΑΕ 23491/06/Β/91/14).

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΑΡΙΘΜΟΣ Γ.Ε.ΜΗ. 882401000 (πρώην ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 23491/06/Β/91/14) - ΕΔΡΑ: Τατοΐου 21, 145 61 Κηφισιά

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

(Δημοσιευόμενα βάσει του ν. 2190, αρθ. 135 για επιχειρήσεις που συντάσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Π.Χ.Α.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "ALPHATRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ". Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση επισκόπησης του νόμιμου ελεγκτή.

Αρμόδια Υπηρεσία	: Υπουργείο Ανάπτυξης & Ανταγωνιστικότητας
Διεύθυνση διαδικτύου	: http://www.alphatrust.eu
Νόμιμος ελεγκτής	: Σεραφείμ Μακρής
Ελεγκτική εταιρία	: Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών	: Με σύμφωνη γνώμη
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	α) David Phillip Gibbs, Πρόεδρος
	β) Φαίδων Θεόδωρος Ταμβακάκης, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος
	γ) Νικόλαος Τζανέτος, Εντεταλμένος Σύμβουλος
	δ) Χριστόδουλος Αίσωπος, Εντεταλμένος Σύμβουλος
	ε) Ιωσήφ Παπαδογιάννης, Εντεταλμένος Σύμβουλος
	στ) David Gwynder Lewis, Εντεταλμένος Σύμβουλος
	ζ) Γεωργία Δομετίου Χατζηδάκη, Εντεταλμένη Σύμβουλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ποσά εκφρασμένα σε €)

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	4.334.128	4.451.022	130.787	108.032
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	185.294	117.682	185.294	117.682
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	229.738	455.906	6.290.316	6.366.588
Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	423.525	501.007	413.721	500.911
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	8.851.046	14.490.162	3.317.832	8.708.359
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προορ. για πώληση	2.775	2.775	1	1
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**14.026.506**	**20.018.554**	**10.337.951**	**15.801.573**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	933.000	7.775.000	933.000	7.775.000
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	4.281.956	943.335	4.166.233	744.744
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων(α)	**5.214.956**	**8.718.335**	**5.099.233**	**8.519.744**
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.148.668	5.399.280	977.706	2.220.794
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.662.882	5.900.939	4.261.012	5.061.035
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	**8.811.550**	**11.300.219**	**5.238.718**	**7.281.829**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β)	**14.026.506**	**20.018.554**	**10.337.951**	**15.801.573**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ποσά εκφρασμένα σε €)

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Κύκλος εργασιών	6.601.944	6.481.625	6.610.543	5.688.398
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	**3.806.887**	**3.726.126**	**3.719.860**	**3.361.815**
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων	**1.538.420**	**3.542.751**	**1.164.101**	**1.612.290**
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	**1.600.470**	**3.681.897**	**1.319.858**	**1.642.864**
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	**980.793**	**1.181.800**	**921.859**	**-58.852**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	**261.604**	**552.055**	**402.192**	**585.678**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	**1.242.397**	**1.733.855**	**1.324.051**	**526.826**
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)	**0,4016**	**0,5575**	**0,4280**	**0,1694**
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	**1.655.089**	**3.674.653**	**1.235.724**	**1.679.316**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ποσά εκφρασμένα σε €)

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (1.1.2014 και 1.1.2013 αντίστοιχα)	**8.718.335**	**12.741.005**	**8.519.744**	**17.228.380**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	1.242.397	1.733.855	1.324.051	526.826
Μεταβολές λόγω σύγχυσης από απορρόφηση θυγατρικής	0	0	0	-4.570.462
Αύξηση / Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-4.641.094	-5.756.525	0	-4.665.000
Διανομή στους μετόχους	0	0	-4.639.879	0
Απόκτηση ιδίων μετοχών	-104.683	0	-104.683	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2014 και 31.12.2013 αντίστοιχα)	**5.214.955**	**8.718.335**	**5.099.233**	**8.519.744**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ποσά εκφρασμένα σε €)

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ				
Αποτελέσματα προ φόρων	1.600.470	3.681.897	1.319.858	1.642.864
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	116.669	131.902	71.623	67.026
Προβλέψεις	206.370	-297.585	-92.605	152.242
Αποτέλεσμα επενδυτικής δραστηριότητας	-54.290	-71.843	-54.281	-50.526
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	44.933	35.652	17.184	4.406
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	782.067	-571.285	1.339.139	-1.692.565
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	-589.806	-1.872.626	-641.875	125.863
(Μείον):				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-52.842	-35.652	-17.184	-4.406
Καταβεβλημένοι φόροι	-1.721.918	-1.325.427	-1.567.284	-318.760
Λειτουργικές Ροές από διακοπτόμενες δραστηριότητες	-266.347	15.413	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**65.306**	**-309.554**	**374.575**	**-73.856**
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών & λοιπών επενδύσεων	217.542	-312.720	67.542	3.365.037
Απόκτηση ενσώματων & άυλων παγίων	-161.990	-19.973	-156.054	-19.003
Από πώληση άυλων στοιχείων	4.978.201	2.894.908	0	0
Μερίσματα εισπραχθέντα	3.472	0	3.472	0
Τόκοι εισπραχθέτες	50.818	71.843	50.809	50.526
Επενδυτικές Ροές από διακοπτόμενες δραστηριότητες	7.909	17.337	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**5.095.952**	**2.651.395**	**-34.231**	**3.396.560**
ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ				
Εξοφλήσεις δανείων	-287.642	-284.594	0	0
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	0	-1.234.552	0	-1.234.552
Μερίσματα πληρωθέντα στους μετόχους	-4.970.757	0	-4.970.757	0
Αγορά ιδίων μετοχών	-104.683	0	-104.683	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**-5.363.082**	**-1.519.146**	**-5.075.440**	**-1.234.552**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	**-201.824**	**822.695**	**-4.735.096**	**2.088.152**
Καθαρή εισροή από συγχωνεύσεις - αποκτήσεις θυγατρικών	0	9.437	557.660	3.018.177
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**6.782.040**	**5.949.908**	**5.489.664**	**383.335**
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης χρήσης	**6.580.216**	**6.782.040**	**1.312.228**	**5.489.664**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι εταιρείες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους και ποσοστά συμμετοχής που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη σημείωση 8.3 των Οικονομικών Καταστάσεων.

2. Δεν υπάρχουν εταιρείες οι οποίες δεν ενσωματώθηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στην τρέχουσα χρήση ενώ είχαν ενσωματωθεί στην προηγούμενη χρήση με εξαίρεση την Κύπρου Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. η οποία απορροφήθηκε.
Επίσης δεν υπάρχουν εταιρείες οι οποίες δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση και δεν έχει επέλθει καμμία αλλαγή στην μέθοδο ενσωμάτωσης κάποιας εταιρείας από περίοδο σε περίοδο .

3. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις αναφέρονται στη σημείωση 3.11 Για τις ανέλεγκτες χρήσεις έχει διενεργηθεί σχετική πρόβλεψη ποσού ευρώ 200.000 για τον Όμιλο και για την Εταιρεία ποσού ευρώ 200.000.

4. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου.

5. Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της Εταιρείας και του Ομίλου.

6. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31/12/14 ανήρχετο: Όμιλου 48 και Εταιρείας σε 48, στις 31/12/2013: Όμιλου 55 και Εταιρείας σε 43.

7. Η Εταιρεία, με βάση την από 29/05/2013 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2014 προέβη σε αγορά 16.748 ιδίων μετοχών με κόστος αγοράς 104.682,73 ευρώ.

8. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 24/02/2015.

9. Τα κέρδη ανά μετοχή προσδιορίστηκαν με βάση το σταθμισμένο αριθμό μετοχών σε κυκλοφορία.

10. Στην τρέχουσα χρήση καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση του Ομίλου και της Εταιρείας ποσά τα εξής :
(ποσά σε ευρώ):

	Όμιλος	Εταιρεία
α) Έσοδα	0	0
β) Έξοδα	0	289.655
γ) Απαιτήσεις	0	113.080
δ) Υποχρεώσεις	0	0
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	772.993	622.400
στ) Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	17.711	8.712
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	34.294	5.826

Κηφισιά, 24 Φεβρουαρίου 2015

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΦΑΙΔΩΝ - ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΤΑΜΒΑΚΑΚΗΣ	ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΣ ΑΙΣΩΠΟΣ	ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΖΑΝΕΤΟΣ
Α.Δ.Τ. Χ062986/02	Α.Δ.Τ. ΑΒ287112/06	ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α/20006

ALPHA TRUST

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ 882401000

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

&

ΟΜΙΛΟΥ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου **3**
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή **9**
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης **11**
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος **12**
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων – Όμιλος **13**
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων – Εταιρεία **14**
Κατάσταση ταμειακών ροών **15**
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων **16**
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία *16*
2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων. *17*
3. Βασικές Λογιστικές Αρχές *20*
4. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου *31*
5. Διαχείριση κινδύνων *32*
6. Πληροφόρηση κατά τομέα. *34*
7. Ανάλυση άλλων γεγονότων *34*
7.1. Απορρόφηση της θυγατρικής ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ. *34*
7.2 Απορρόφηση της θυγατρικής ΚΥΠΡΟΥ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ *35*
7.3. Πώληση δραστηριότητας στην Αγγλία και διακοπτόμενες δραστηριότητες *35*
8. Σημειώσεις επί των κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων *37*
8.1. Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία *37*
8.2. Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία *39*
8.3. Επενδύσεις σε θυγατρικές. *40*
8.4. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία *42*
8.5. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις *42*
8.6. Χρεώστες διάφοροι *42*
8.7. Ελληνικό Δημόσιο προκαταβολές φόρων *42*
8.8. Επενδύσεις *43*
8.9. Ταμειακά διαθέσιμα *43*
8.10. Μετοχικό Κεφάλαιο *44*
8.11. Αποθεματικά Εύλογης Αξίας *44*
8.12. Λοιπά αποθεματικά & Υπόλοιπο κερδών σε νέο *45*
8.13. Έντοκα και βραχυπρόθεσμα δάνεια. *46*
8.14. Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως. *47*
8.15. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. *47*
8.16. Προβλέψεις. *47*
8.17. Αναβαλλόμενη φορολογία *48*
8.18. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις *49*
8.19. Πιστωτές διάφοροι *49*
8.20. Κύκλος Εργασιών *50*
8.21. Κόστος πωληθέντων - κόστος λειτουργιών *50*
8.22. Αποτέλεσμα από πώληση αύλων περιουσιακών στοιχείων (δραστηριότητας – πελατολογίου). *51*
8.23. Χρηματοοικονομικά έσοδα. *52*
8.24. Αποτέλεσμα εκτίμησης θυγατρικών -συγγενών & λοιπών επενδύσεων *52*
8.25. Φόρος εισοδήματος *52*
8.26. Κέρδη ανά μετοχή και μερίσματα *53*
8.27. Απασχολούμενο προσωπικό *54*
8.28. Μεταγενέστερα γεγονότα *54*
8.29. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη *54*
8.30. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές και λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις *55*
8.31. Διάφορες Πληροφορίες *56*
8.32. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης *58*

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Αγαπητοί Μέτοχοι

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που ακολουθεί (εφεξής «Έκθεση»), αφορά στη χρήση 2014, συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με βάση το πνεύμα και τα αναφερόμενα στα διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) που εφαρμόζονται από την 1.1.2005 και στην Ελλάδα.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο σαφή και περιεκτικό, πλην όμως ουσιαστικό, όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπεριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα και τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας με την επωνυμία «**ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**» (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «ALPHA TRUST») το 2014, ενώ αναφέρονται οι εκτιμήσεις και οι στόχοι για την τρέχουσα χρήση 2015. Σημειώνεται ότι στην παρούσα έκθεση περιλαμβάνονται στα οικονομικά στοιχεία και αυτά της πρώην θυγατρικής ΚΥΠΡΟΥ ASSSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ, η οποία απορροφήθηκε την 27/6/2014 με την υπ. αριθμ. Κ2-3130 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης & Ανταγωνιστικότητας, και ως εκ τούτου τα Οικονομικά Μεγέθη της εταιρίας που παρουσιάζονται δεν είναι συγκρίσιμα με αυτά του 2013.

Η παρούσα Έκθεση συντάχθηκε σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του άρθρου 136 του κ.ν. 2190/1920.

ΓΕΝΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη

Τα κυριότερα μεγέθη της οικονομικής χρήσης 2014 και οι χρηματοοικονομικοί δείκτες κερδοφορίας και αποδοτικότητας για την δέκατη χρήση που εφαρμόζονται τα ΔΠΧΠ και 24η συνολικά, έχουν ως κάτωθι:

Κυριότερα μεγέθη της Οικονομικής Χρήσης 2014 - Χρηματοοικονομικοί Δείκτες κερδοφορίας και αποδοτικότητας

ΟΜΙΛΟΣ	2014	2013
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	5.214.956	8.718.335
Σύνολο Ενεργητικού	14.026.506	20.018.554
Κύκλος εργασιών	6.601.944	6.481.625
Μικτά κέρδη	3.806.887	3.726.126
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	57,66%	57,49%
Κέρδη προ Χρηματοοικονομικών,		

Φόρων		
και αποσβέσεων (EBITDA)	1.655.089	3.674.653
Περιθώριο EBIDTA	25,07%	56,69%
Κέρδη προ φόρων	1.600.470	3.681.897
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	24,24%	56,81%
Κέρδη μετά από φόρους	980.793	1.181.800
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	14,86%	18,23%
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων	18,81%	13,56%
Απόδοση Ενεργητικού	6,99%	5,90%
Κέρδη ανά μετοχή	0,315	0,380
Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	**2014**	**2013**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	5.099.233	8.519.744
Σύνολο		
Ενεργητικού	10.337.951	15.801.573
Κύκλος εργασιών	6.610.543	5.688.398
Μικτά κέρδη	3.719.860	3.361.815
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	56,27%	59,10%
Κέρδη προ Χρηματοοικονομικών,		
Φόρων		
και αποσβέσεων (EBITDA)	1.235.724	1.679.316
Περιθώριο EBIDTA	18,69%	29,52%
Κέρδη προ φόρων	1.319.858	1.642.864
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	19,97%	28,88%
Κέρδη μετά από φόρους	921.859	-58.852
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	13,95%	-1,03%
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων	18,08%	-0,69%
Απόδοση Ενεργητικού	8,92%	-0,37%
Κέρδη ανά μετοχή	0,296	-0,002

Ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη Ομίλου ALPHA TRUST
(ποσά σε ευρώ)

	2014	**2013**	**2012**	**2011**	**2010**
Κύκλος εργασιών	6.601.944	6.481.625	6.171.482	5.898.706	8.319.261
Λειτουργικό Κόστος	2.795.058	2.755.499	2.091.136	2.163.849	6.033.827
Λειτουργικά Κέρδη	3.806.887	3.726.126	4.080.347	3.734.857	2.285.435
Κέρδη	1.538.420	3.542.751	8.374.999	1.323.877	-765.501
Κέρδη μετά από φόρους	980.793	1.181.800	5.753.962	622.340	-679.252
EBITDA	1.655.089	3.674.653	8.494.558	1.073.831	-431.752
Κέρδη προ φόρων ανά μετοχή	0,497	1,139	0,269	0,043	-0,025
Κέρδη ανά μετοχή	0,317	0,380	0,185	0,020	-0,022
EBITDA κέρδη ανά μετοχή	0,535	1,182	0,273	0,035	-0,014
Μέρισμα ανά μετοχή	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Κεφάλαια υπό διαχείριση (σε εκ. Ευρώ)	549	399	672	619	754
Προσωπικό	48	55	58	67	70

Παράμετροι που επηρέασαν τα οικονομικά αποτελέσματα

Το 2014 υπήρξε μια θετική χρονιά για τον κλάδο διεθνώς αλλά ιδιαίτερα προβληματική για την Ελλάδα. Πολιτική και οικονομική αβεβαιότητα έκαναν ιδιαίτερα δύσκολη την δουλειά των διαχειριστών, και προξένησαν νευρικότητα στους πελάτες. Η χρονιά στην Ελλάδα χαρακτηρίστηκε από έντονες διακυμάνσεις και πτώση αξιών, η οποία επηρέασε σημαντικά και τα έσοδα μας.

Η Alpha Trust υπήρξε η μία από τις δύο πρώτες εταιρίες που αδειοδοτήθηκαν με βάση το νέο πλαίσιο περί Διαχειριστών Εναλλακτικών Επενδύσεων (AIFM) και από τις 14/1/2015 πλέον η επωνυμία μας είναι Alpha Trust Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων. Ελπίζουμε πέραν των υφισταμένων πελατών, η δυνατότητα για διαχείριση εναλλακτικών επενδύσεων να αυξήσει τα έσοδα μας και να διαφοροποιήσει το προφίλ των εργασιών μας το οποίο εν πολλαίς εξαρτάται από την πορεία των ελληνικών αγορών.
Επίσης η Εταιρία ολοκλήρωσε την απορρόφηση της ΚΥΠΡΟΥ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ και ενσωμάτωσε τα στελέχη που ήδη προσφέρουν πολύτιμες υπηρεσίες, ενώ με την αρωγή εξωτερικού συμβούλου ολοκλήρωσε την διοικητική αναδιοργάνωση της. Παράλληλα προχώρησε σε σημαντικές επενδύσεις τεχνολογίας οι οποίες θα συνεχιστούν και το 2015.
Εντός του 2014 ολοκληρώθηκε η εξόφληση του υπολοίπου τμήματος της δραστηριότητας στο Ηνωμένο Βασίλειο, ενώ η εταιρία δεν έπαψε να διερευνά την δυνατότητα επέκτασης της διεθνώς.

Αμοιβαία Κεφάλαια

Στην Ελλάδα παρά την βελτίωση των οικονομικών δεδομένων, εκλογική περίοδος και η συνεπαγόμενη πολιτική αβεβαιότητα είχε αρνητική επίδραση στο επενδυτικό κλίμα. Έτσι το δεύτερο εξάμηνο του έτους χαρακτηρίστηκε από υψηλές διακυμάνσεις, διεύρυνση των spreads των ελληνικών ομολόγων και σημαντική υποχώρηση των μετοχικών αξιών. Χαρακτηριστικά ο Γενικός Δείκτης του ΧΑ αφού έφτασε στα επίπεδα των 1364 μονάδων στα μέσα του Μαρτίου του 2014 μετά από σημαντικές διακυμάνσεις έκλεισε στις 31/12/2014 στις 826,18 μονάδες σημειώνοντας πτώση, που από την αρχή του έτους έφτασε το 28,9%.
Κάτω από αυτές τις συνθήκες το σύνολο του Ενεργητικού των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α/Κ) στις 31/12/2014 παρουσιάζεται μειωμένο κατά 31,13% έναντι εκείνου στις 31/12/2013 Παρά το γεγονός αυτό η θετική πορεία των αγορών κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους είχε σαν αποτέλεσμα το μέσο υπό διαχείριση ενεργητικό των Α/Κ να προσεγγίσει τα 226,15 εκ Ευρώ παρουσιάζοντας αύξηση 15,9% σε σχέση με το αντίστοιχο μέσο Ενεργητικό του 2013, μετά και την απαραίτητη αναπροσαρμογή λόγω της συγχώνευσης με την ΚΥΠΡΟΥ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Η παραπάνω μείωση του τελικού υπό διαχείριση ενεργητικού πρέπει να αποδοθεί κυρίως στις συνθήκες της αγοράς και στο ισοζύγιο εισροών – εκροών ενώ θετικά επέδρασαν τα αποτελέσματα της ενεργητικής διαχείρισης των Α/Κ. Συγκεκριμένα οι αρνητικές συνθήκες της αγοράς περιόρισαν την αξία του Ενεργητικού των υπό διαχείριση Α/Κ της εταιρείας σας κατά 22,9 εκ.Ευρώ ή ποσοστό 10,7%, ενώ το ισοζύγιο εισροών – εκροών είχε επίσης αρνητική επίδραση κατά 3,8% (8,15 εκ.Ευρώ)

Το σύνολο του κλάδου για το παρελθόν έτος εμφάνισε εισροές που έφθασαν τα 75,3 εκ Ευρώ που πρέπει να αποδοθούν στην αύξηση των εισροών σε Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων, αφού χωρίς αυτά ο κλάδος υπέστη εκροές που εκτιμώνται σε 2,5 εκ Ευρώ. Έτσι, δεδομένης της αρνητικής συγκυρίας το συνολικό ενεργητικό του

κλάδου διαμορφώθηκε στις 31/12/2014 στα 6,04 δισ. Ευρώ, μειωμένο κατά 205 εκ Ευρώ (-3,3%) σε σχέση με εκείνο του τέλους της προηγούμενης χρήσης.

Έτσι, η Εταιρεία σας διατήρησε στην 7η θέση στην κατάταξη βάσει μεριδίων αγοράς με μερίδιο που διαμορφώθηκε στα επίπεδα του 3,0%

Οι γενικότερες οικονομικοπολιτικές εξελίξεις, η πορεία της Ελληνικής οικονομίας και των διεθνών αγορών γενικότερα αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στο συνολικό ύψος Ενεργητικού των υπό διαχείριση Α/Κ και κατά συνέπεια στον καθορισμό των μεγεθών της Εταιρείας σας, αφού επηρεάζουν τόσο τα επίπεδα αποτιμήσεων των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων, όσο και την ροπή για αποταμίευση και επένδυση.

Διαχείριση Ιδιωτικών και Θεσμικών Χαρτοφυλακίων

Η σημαντικότερη εξέλιξη της χρονιάς ήταν η επιτυχής επέκταση μας στη διαχείριση ασφαλιστικών ταμείων. Έχοντας προχωρήσει σε ουσιαστική αναβάθμιση της διαχειριστικής ομάδας σε επίπεδο στελέχωσης, οργάνωσης και διαδικασιών, συμμετείχαμε με μεγάλη επιτυχία στους διαγωνισμούς που προκηρύχτηκαν, ενισχύοντας σημαντικά το ενεργητικό των υπό διαχείριση κεφαλαίων μας. Στόχος μας παραμένει η περαιτέρω διεκδίκηση νέων αναθέσεων δίνοντας ιδιαίτερη έμφαση στα εταιρικά συνταξιοδοτικά προγράμματα, καθώς αντιλαμβανόμαστε ότι η ανάγκη μη δημόσιας αποταμίευσης θα γίνεται όλο και περισσότερο επιτακτική.
Παραμένουμε μεταξύ των μεγαλύτερων διαχειριστών σε κεφάλαια υπό διαχείριση στην υπηρεσία διαχείρισης απεριόριστης εντολής παρά την ένταση του ανταγωνισμού στο χώρο, ως αποτέλεσμα της συνετής διαχείρισης και της ποιοτικής εξυπηρέτησης που εξασφαλίζουμε για τους επενδυτές.
Είμαστε σε διαρκή εγρήγορση για τις εξελίξεις που συντελούνται στον κλάδο καθώς και στο επίπεδο των επενδυτικών επιλογών που ολοένα και διευρύνονται. Τέλος, έχουμε πεισθεί, ότι η καλή φήμη της εταιρείας μας συνδέεται άρρηκτα με το υψηλό επίπεδο των υπηρεσιών που προσφέρουμε σε αυτόν τον τομέα, γεγονός που συνδράμει σημαντικά στα έσοδά μας.

Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου
Η απόδοση της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ ήταν αρνητική κατά 14,56% το 2014, έναντι αποδόσεων -31,18% που παρουσίασε κατά το ίδιο διάστημα ο FTSE/X.A. LargeCap, -33,75% ο FTSE/X.A. MID CAP και -28,94% ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χ.Α. Το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας δεν απέφυγε τις αρνητικές αποδόσεις, υπεραποδίδοντας όμως έναντι της αγοράς ως αποτέλεσμα κυρίως της συγκριτικά καλύτερης πορείας βασικών επιλογών του και της υποέκθεσης στον τραπεζικό κλάδο.

Taylor Young Investment Management
Τον Οκτώβριο του 2014 εισπράχθηκαν άλλα 4εκ. λίρες περίπου από την Rathbones, ενώ αναμένεται να εισπραχθεί και το τελικό ποσό των 28χιλ. λιρών περίπου τον Μάρτιο του 2015.
Η εταιρία σταμάτησε να δραστηριοποιείται ως διαχειριστής επενδύσεων το 2013, αλλά συνεχίζει να υπάρχει λόγω της ισχύουσας σύμβασης ενοικίου των προηγούμενων γραφείων της.

Alpha Trust Ελληνική Γη Α.Ε.

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας ανήλθε σε 281 χιλ. ευρώ, μειωμένος σε σχέση με τα περυσινά επίπεδα κατά 6%, λόγω της μείωσης των εισπραττόμενων ενοικίων. Η εταιρία εμφάνισε ζημιές μετά από φόρους 21 χιλ. ευρώ, έναντι κερδών 129 χιλ. ευρώ το 2013.

Από τον Φεβρουάριο του 2012 και λόγω αλλαγής βάσει σύμβασης του τρόπου υπολογισμού των τοκοχρεολυσίων σε euribor συν περιθωρίου 1,05%, επήλθε σημαντική μείωση της μηνιαίας καταβολής αποπληρωμής του leasing, με το καταβαλλόμενο ποσό να ανέρχεται πλέον στις 27χιλ € περίπου, μειωμένο κατά 27%.

Η αποτίμηση της εύλογης αξίας του κτιρίου από ανεξάρτητους εκτιμητές κατά την 31/12/2014 ανέρχεται σε 4,2εκ €, μειωμένη σε σχέση με την προ διετίας εκτίμηση κατά 5% περίπου. Πιστεύουμε ότι η ιδιαιτερότητες του κτιρίου συντελούν ώστε η μείωση της εκτιμώμενης αξίας να είναι ελάχιστη σε σχέση με τις μειώσεις των τιμών των λοιπών ακινήτων.

Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ	**ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**
1.Επιτοκιακός κίνδυνος	Με εξαίρεση το 15ετές συμβόλαιο χρηματοδοτικής μίσθωσης για την αγορά ακινήτου, ο δανεισμός του ομίλου είναι μηδενικός. Το επιτόκιο του εν λόγω συμβολαίου από τον Φεβρουάριο του 2012 ανέρχεται σε Euribor συν 1,05%. Παρότι συνδέεται άμεσα με κυμαινόμενο επιτόκιο, ο επιτοκιακός κίνδυνος κρίνεται σχετικά περιορισμένος, λόγω της πολιτικής επιτοκίων που ακολουθείται στην ευρωζώνη. Σημειώνουμε ότι υπολείπονται πλέον επτά έτη για την αποπληρωμή του.
2. Κίνδυνος ρευστότητας	Ο κίνδυνος ρευστότητας παρακολουθείται μέσω τακτικού ελέγχου του cash-flow και της διενέργειας stresstests. Η ρευστή πολιτική και οικονομική κατάσταση που βιώνουμε τα τελευταία χρόνια δεν μας επιτρέπουν κανένα εφησυχασμό, αντίθετα μας προκαλούν να βρισκόμαστε συνεχώς σε κατάσταση αυξημένης εγρήγορσης. Η εταιρία εφαρμόζει, όπου είναι δυνατόν, προγράμματα μείωσης των εξόδων.
3. Κίνδυνος συναλλαγματικός	Ο συναλλαγματικός κίνδυνος αφορά τις επενδύσεις της εταιρείας σε Λίρες Αγγλίας. Ο κίνδυνος αυξομειώσεων στο νόμισμα είναι υπαρκτός. Γίνεται προσπάθεια να περιορισθεί, όταν αυτό είναι δυνατόν, μέσω καταθέσεων σε ευρώ.

4 Κίνδυνος από την ενίσχυση του ανταγωνισμού	Ο κλάδος που δραστηριοποιείται η εταιρεία είναι ανταγωνιστικός και χαρακτηρίζεται από υψηλή συγκέντρωση κεφαλαίων σε Τράπεζες. Η αβεβαιότητα του τραπεζικού συστήματος που υπάρχει στις ημέρες που ζούμε δίνει μικρά περιθώρια συνεργασιών. Η εταιρεία προσπαθεί συνεχώς να διαφοροποιείται από τον ανταγωνισμό μέσω της υψηλής ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών.
5.Κίνδυνος αγοράς	Τα έσοδα της εταιρείας προέρχονται κυρίως από αμοιβές διαχείρισης. Οποιοσδήποτε παράγοντας επιδρά στην αξία των υπό διαχείριση κεφαλαίων (αύξηση ή πτώση των τιμών των τίτλων χρηματαγοράς κ.λ.π.) επηρεάζει θετικά ή αρνητικά τα έσοδα, συνεπώς και τα αποτελέσματα της εταιρείας. Η εταιρεία συνεχίζει να επιδιώκει τη μείωση του κινδύνου αγοράς μέσω της διεύρυνσης των πηγών εσόδων.

Κύριοι μέτοχοι,

Οι τελευταίοι μήνες του προηγούμενου και οι πρώτοι του νέου έτους βρήκαν την Ελλάδα και πάλι σε περίοδο έντονης αβεβαιότητας. Ελπίδα μας είναι να επικρατήσει ηρεμία σύντομα, να αποσαφηνιστούν οι κανόνες της αγοράς, ώστε να μπορέσουν οι επιχειρήσεις να προγραμματίσουν την στρατηγική τους μεσοπρόθεσμα.
Το θετικό διεθνές περιβάλλον που στήριξε την εταιρία μας τα τελευταία χρόνια βρίσκεται σε ένα υψηλό σημείο το οποίο εκτιμούμε ότι επιφυλάσσει διακυμάνσεις.
Η εσωτερική αναδιοργάνωση της Εταιρίας πιστεύουμε ότι θα βοηθήσει στην καλύτερη αξιοποίηση του προσωπικού και θα αυξήσει την πελατεία και τα έσοδα, παρά την πίεση στις αμοιβές που δέχεται ο κλάδος διεθνώς.

Κύριοι μέτοχοι,
Αναμένοντας τις εξελίξεις στην χώρα, το Διοικητικό Συμβούλιο ευελπιστεί να έχει την δυνατότητα να προτείνει την διανομή μερίσματος για την χρήση 2014.

Κηφισιά 24 Φεβρουαρίου 2015
Ο Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας:
ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος , μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών 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 οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές 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 οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του

εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών 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 οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ κατά την 31^{η} Δεκεμβρίου 2014 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

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2015
Σεραφείμ Δ. Μακρής

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Αρ Μ ΣΟΕΛ 16311

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Σημ	**31/12/2014**	**31/12/2013**	**31/12/2014**	**31/12/2013**
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια	**8.1**	4.334.128	4.451.022	130.787	108.032
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	**8.1**	185.294	117.682	185.294	117.682
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	**8.2**	229.738	455.905	343.316	365.319
Επενδύσεις σε θυγατρικές	**8.3**	0	0	5.947.001	6.001.269
Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κά στοιχεία	**8.4**	2.775	2.775	1	1
		4.751.936	**5.027.385**	**6.606.398**	**6.592.303**
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Πελάτες	**8.5**	423.525	501.007	413.721	500.911
Χρεώστες διάφοροι	**8.6**	1.436.296	6.958.647	1.192.340	2.563.912
Ελληνικό δημόσιο προκαταβολές φόρων	**8.7**	590.002	301.099	569.615	243.408
Μεταβατικοί λογαριασμοί		169.303	141.771	168.419	104.770
Επενδύσεις	**8.8**	75.230	306.604	75.230	306.604
Ταμειακά διαθέσιμα	**8.9**	6.580.216	6.782.040	1.312.228	5.489.664
		9.274.570	**14.991.168**	**3.731.553**	**9.209.270**
Σύνολο ενεργητικού		**14.026.506**	**20.018.554**	**10.337.951**	**15.801.573**
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους					
Μετοχικό κεφάλαιο	**8.10**	933.000	7.775.000	933.000	7.775.000
Αποθεματικά υπέρ το άρτιο		15.487	1.882.708	18.734	1.884.734
Ιδιες μετοχές	**8.12**	-104.683		-104.683	0
Λοιπά αποθεματικά	**8.11&12**	817.613	7.670.545	3.202.870	9.915.219
Υπόλοιπο κερδών εις νέον	**8.12**	3.553.538	-8.609.918	1.049.312	-11.055.209
		5.214.955	**8.718.335**	**5.099.233**	**8.519.744**
Δικαιώματα μειοψηφίας		1	0	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**5.214.956**	**8.718.335**	**5.099.233**	**8.519.744**
Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Έντοκα δάνεια	**8.13**	1.851.563	2.110.706	0	0
Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως	**8.14**	391.666	338.767	391.666	218.430
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	**8.15**	248.411	1.256.066	0	1.197.226
Προβλέψεις	**8.16**	552.500	695.051	552.500	685.003
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**8.17**	104.528	998.690	33.539	120.135
		3.148.668	**5.399.280**	**977.706**	**2.220.795**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	**8.18**	1.086.264	1.757.632	738.603	1.261.447
Πιστωτές διάφοροι	**8.19**	3.102.174	3.448.147	3.102.174	3.448.397
Υποχρεώσεις για φόρους τέλη		1.186.801	379.019	420.236	351.191
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	**8.13**	287.642	316.142	0	0
		5.662.882	**5.900.939**	**4.261.012**	**5.061.035**
Σύνολο υποχρεώσεων		**8.811.550**	**11.300.219**	**5.238.718**	**7.281.829**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρ/ων		**14.026.506**	**20.018.554**	**10.337.951**	**15.801.573**

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Σημ	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Κύκλος εργασιών	**8.20**	6.601.944	6.481.625	6.610.543	5.688.398
Κόστος πωληθέντων	**8.21**	-2.795.058	-2.755.499	-2.890.682	-2.326.583
Μικτό κέρδος		**3.806.887**	**3.726.126**	**3.719.860**	**3.361.815**
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		79.259	53.291	56.779	53.291
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	**8.21**	-1.358.573	-1.197.127	-1.328.982	-1.029.575
Έξοδα λειτουργίας πωλήσεων	**8.21**	-1.081.422	-807.762	-1.081.422	-542.272
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	**8.21**	-282.295	-308.492	-202.134	-230.970
Αποτέλεσμα από πώληση αύλων περιουσιακών στοιχείων	**8.22**	374.564	2.076.715	0	0
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		**1.538.420**	**3.542.751**	**1.164.101**	**1.612.290**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	**8.23**	54.290	71.843	54.281	50.526
Χρηματοοικονομικά έξοδα	**8.21**	-44.933	-35.652	-17.184	-4.406
Εσοδα από συγγενείς	**7.2**	52.693	0	118.659	0
Αποτέλεσμα απομείωσης θυγατρικών -συγγενών επιχειρήσεων	**8.24**	0	102.955	0	-15.545
Κέρδη προ φόρων		**1.600.470**	**3.681.897**	**1.319.858**	**1.642.864**
Φόρος εισοδήματος	**8.25**	-361.239	-2.523.258	-397.999	-1.701.717
Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενη δραστηριότητα		**1.239.231**	**1.158.639**	**921.859**	**-58.852**
Κέρδος περιόδου από διακοπτόμενη εκμετάλλευση	**7.3**	-258.438	23.161	0	0
Κέρδη μετά από φόρους		**980.793**	**1.181.800**	**921.859**	**-58.852**
Καθαρό κέρδος/(ζημιά) συναλλαγματικών διαφορών ενοποίησης θυγατρικής Εξωτερικού		272.319	552.055	0	0
Μεταβολή στα αποθεματικά εύλογης αξίας από επανεκτίμηση θυγατρικών	**8.3**	0	0	402.192	1.110.400
Μεταβολή στα αποθεματικά εύλογης αξίας από αλλαγή στο φορολογικό συντελεστή		0	0		-524.722
Μεταβολή στα αποθεματικά έυλογης αξίας από επανεκτίμηση ακινήτων		-10.714	0	0	0
Συνολικά έσοδα περιόδου		**1.242.397**	**1.733.855**	**1.324.051**	**526.826**
Τα Κέρδη μετά από φόρους από διακοπτόμενη δραστηριότητα Κατανέμονται					
σε Μετόχους μητρικής		-258.438	23.161	0	0
σε Μετόχους μειοψηφίας		0	0	0	0
Τα Κέρδη μετά από φόρους Κατανέμονται					
σε Μετόχους μητρικής		980.793	1.161.579	921.859	-58.852
σε Μετόχους μειοψηφίας		0	20.221	0	0
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	**8.26**	**0,3171**	**0,3735**	**0,2980**	**-0,0189**
Τα Συνολικά Έσοδα Περιόδου Κατανέμονται					
σε Μετόχους μητρικής		1.242.397	1.713.634	1.324.051	526.826
σε Μετόχους μειοψηφίας		0	20.221	0	0
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	**8.26**	**0,4016**	**0,5510**	**0,4280**	**0,1694**

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων – Όμιλος

ΟΜΙΛΟΣ	Σημειώσεις	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο ποσά	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά Αποθεματικά	Συναλλαγματικές Διαφορές Μετατροπής	Υπόλοιπο κερδών εις νέο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1.1.2014		**7.775.000**	**1.882.707**	**10.714**	**8.754.529**	**-1.094.696**	**-8.609.918**	**0**	**8.718.335**
Συνολικά έσοδα περιόδου		0	0	-10.714	0	272.319	980.793	0	1.242.397
Μεταφορές αποθεματικών σε εις νέον	**8.10 &12**	0	0	0	-2.010.574	0	2.010.574	0	0
Μεταφορές αφορολογήτων αποθεματικών σε εις νέον	**8.10 &12**	0	0	0	-5.103.965	0	5.103.965	0	0
Από μείωση μετοχικού Κεφαλαίου	**8.10 &12**	-6.842.000	-1.867.220	0	0	0	8.708.000	0	-1.220
Διανομή στους μετόχους	**8.26**	0	0	0	0	0	-4.639.878	0	-4.639.878
Απόκτηση Ιδίων Μετοχών		0	0	0	-104.683	0	0	0	-104.683
Υπόλοιπο στις 31.12.2014		**933.000**	**15.487**	**0**	**1.535.308**	**-822.378**	**3.553.535**	**0**	**5.214.952**
Υπόλοιπο στις 1.1.2013		**12.440.000**	**1.882.952**	**10.714**	**7.693.446**	**-1.646.751**	**-8.030.951**	**391.598**	**12.741.005**
Συνολικά έσοδα περιόδου		0	0	0	0	552.055	1.161.579	20.221	1.733.855
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου		-4.665.000	-244	0	0	0	0	0	-4.665.244
Από μείωση μετοχικού Κεφαλαίου Θυγατρικής		0	0	0	0	0	-679.463	-411.819	-1.091.280
Φόρος Ν4172 αφορολογήτων αποθεματικών	**8.15**				-1.197.226		1.197.226		0
Από απορροφήσεις θυγατρικών		0	0	0	2.258.309	0	-2.258.309	0	0
Υπόλοιπο στις 31.12.2013		**7.775.000**	**1.882.707**	**10.714**	**8.754.529**	**-1.094.696**	**-8.609.918**	**0**	**8.718.335**

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων – Εταιρεία

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Σημειώσεις	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο ποσά	Αποθεματικά εύλογης αξίας (σημ 8.11)	Λοιπά αποθεματικά	Υπόλοιπο κερδών εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1.1.2014		**7.775.000**	**1.884.735**	**1.325.022**	**8.590.194**	**-11.055.209**	**8.519.741**
Συνολικά έσοδα περιόδου		0	0	402.192	0	921.859	1.324.051
Μεταβολές λογω σύγχισης από απορρόφηση θυγατρικής		0	0	0	0	0	0
Απόκτηση Ιδίων Μετοχών		0	0	0	-104.683	0	-104.683
Μεταφορορές Λοιπών αποθεματικών εις νέον	**8.10 &12**	0	0	0	-2.010.574	2.010.574	0
Μεταφορορές αφορολογήτων αποθεματικών εις νέον	**8.10 &12**	0	0	0	-5.103.965	5.103.965	0
Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου	**8.10 &12**	-6.842.000	-1.866.000	0	0	8.708.000	0
Διανομή στους μετοχους	**8.26**	0	0	0	0	-4.639.878	-4.639.878
Υπόλοιπο στις 31.12.2014		**933.000**	**18.735**	**1.727.214**	**1.370.973**	**1.049.310**	**5.099.231**
Υπόλοιπο στις 1.1.2013		**12.440.000**	**1.884.735**	**10.096.507**	**7.529.124**	**-14.721.984**	**17.228.380**
Συνολικά έσοδα περιόδου				585.678		-58.852	526.826
Φόρος Ν. 4172 Αφορολόγητων αποθεματικών	**8.15**				-1.197.226	1.197.226	0
Μεταβολές λόγω λογω σύγχυσης από απορρόφηση θυγα		0		-9.357.163	2.258.296	2.528.402	-4.570.465
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου		-4.665.000					-4.665.000
Υπόλοιπο στις 31.12.2013		**7.775.000**	**1.884.735**	**1.325.022**	**8.590.194**	**-11.055.209**	**8.519.741**

Κατάσταση ταμειακών ροών

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Λειτουργικές δραστηριότητες					
Κέρδη προ φόρων		1.600.470	3.681.897	1.319.858	1.642.864
Πλέον / μείον προσαρμογές για:					
Αποσβέσεις		116.669	131.902	71.623	67.026
Προβλέψεις		206.370	-297.585	-92.605	152.242
Συναλλαγματικές διαφορές		0	0	0	0
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητος		-54.290	-71.843	-54.281	-50.526
		1.869.219	**3.444.372**	**1.244.595**	**1.811.607**
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		44.933	35.652	17.184	4.406
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:					
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		782.067	-571.285	1.339.139	-1.692.565
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		-589.806	-1.872.626	-641.874	125.863
(Μείον):					
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		-52.842	-35.652	-17.184	-4.406
Καταβεβλημένοι φόροι		-1.721.918	-1.325.427	-1.567.284	-318.761
Λειτουργικές Ροές από διακοπτόμενες δραστηριότητες	**7.3**	-266.347	15.413	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές		**65.306**	**-309.554**	**374.575**	**-73.855**
Επενδυτικές δραστηριότητες					
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπρακτικών και λοιπών επενδύσεων		217.542	-312.720	67.542	3.365.037
Απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων		-161.990	-19.973	-156.054	-19.003
Από πώληση αύλων στοχείων	**7.3 & 8.22**	4.978.201	2.894.908	0	0
Μερίσματα εισπραχθέντα		3.472	71.843	3.472	50.526
Τόκοι εισπραχθέντες		50.818	0	50.809	0
Επενδυτικές Ροές από διακοπτόμενες δραστηριότητες	**7.3**	7.909	17.337	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		**5.095.953**	**2.651.395**	**-34.231**	**3.396.560**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αντληθέντα δάνεια		0	0	0	0
Εξοφλήσεις δανείων		-287.642	-284.594	0	0
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους		0	-1.234.552	0	-1.234.552
Μερίσματα πληρωθέντα στους μετόχους	**8.26**	-4.970.757	0	-4.970.757	0
Αγορά ιδίων μετοχών		-104.683	0	-104.683	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		**-5.363.082**	**-1.519.146**	**-5.075.440**	**-1.234.552**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)		**-201.824**	**822.695**	**-4.735.095**	**2.088.153**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα απορροφούμενης εταιρείας		**0**	**9.438**	**557.660**	**3.018.175**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		**6.782.040**	**5.949.908**	**5.489.664**	**383.335**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		**6.580.216**	**6.782.040**	**1.312.228**	**5.489.664**

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η εταιρεία ιδρύθηκε το έτος 1987 ως Ε.Π.Ε. και μετετράπη σε Α.Ε. το 1991. Η άδεια συστάσεως εκδόθηκε την 15.01.1991 από την Νομαρχία Αθηνών και έλαβε Αρ.ΜΑΕ. 23491/01/Β/91/024. Με βάση τον νόμο 3606/2007 ο φάκελος της Εταιρίας τηρείται στο Υπουργείο Ανάπτυξης στη Διεύθυνση ΑΕ & Πίστεως, και ο αριθμός ΓΕΜΗ είναι 882401000

Η επωνυμία της εταιρείας ήταν «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» με διακριτικό τίτλο «ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.» μέχρι την 31/12/2013. Με την ολοκλήρωση της απορρόφησης, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 έως και 78 του κ.ν.2190/1920, του ν. 2166/1993 και των ν.4099/2012 και ν.3606/2007 της κατά 100% θυγατρικής της «ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.» την 31/12/2013, και με βάση την από 12/9/2013 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, η επωνυμία της εταιρείας ήταν «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ». Με την από 29/5/2014 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, η επωνυμία της εταιρείας είναι πλέον «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ». Έδρα της Εταιρίας ορίζεται ο Δήμος Κηφισιάς.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της:

Αντικείμενο και σκοπός της Εταιρίας είναι αποκλειστικά η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων κατά τις διατάξεις του νόμου 4099/2012 περί "οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, Οδηγία 2009/65/ΕΚ και άλλες διατάξεις" όπως ο νόμος αυτός ισχύει με τις εκάστοτε τροποποιήσεις του.

2. Κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σκοπός της Εταιρίας είναι επιπρόσθετα:
2.1 Σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 2 περ. α και περ. β-αα του ν. 4099/2012 και

(α) η παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρίας, σύμφωνα με εντολές που δίδονται από πελάτες και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο άρθρο 5 του ν. 3606/2007, όπως ισχύει και

(β) η παροχή επενδυτικών συμβουλών, για ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 του ν. 3606/2007.

2.2 Σύμφωνα με το άρθρο 6 του ν.4209/2013:

(γ) η διαχείριση Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων κατά τις διατάξεις του ν. 4209/2013 «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2011/61/ΕΕ σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και την Οδηγία 2011/89/ΕΕ σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε

χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων, μέτρα για την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012/ΕΕ περί εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, κεντρικών αντισυμβαλλομένων και αρχείων καταγραφής συναλλαγών και άλλες διατάξεις» όπως ο νόμος αυτός ισχύει με τις εκάστοτε τροποποιήσεις του.

(δ) η λήψη και διαβίβαση εντολών επί χρηματοπιστωτικών μέσων.

Οι ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 24 Φεβρουαρίου 2015.

Οι εκτός Ελλάδος δραστηριότητες του Ομίλου αφορούσαν την παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών στην Μεγάλη Βρετανία μέσω της θυγατρικής εταιρείας Taylor Young Investment Management (ΤΥΙΜ). Ήδη, και μετά την πώληση της δραστηριότητας, η λόγω εταιρία δεν δραστηριοποιείται πλέον στο συγκεκριμένο αντικείμενο. Οι προαναφερθείσες δραστηριότητες ενσωματώνονται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης (βλέπε και σημείωση 7.3) των οικονομικών καταστάσεων).

Η εταιρεία κατά την 8/10/2013, και μετά από τις σχετικές εγκρίσεις από τις εποπτικές αρχές, απέκτησε την ΚΥΠΡΟΥ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ και την διαχείριση 7 Α/Κ. Το συνολικό ενεργητικό των υπό διαχείριση κεφαλαίων της ανερχόταν σε περίπου 33 εκ. ευρώ. Παράλληλα η ΚΥΠΡΟΥ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ αντιπροσωπεύει Α/Κ αλλοδαπών διαχειριστών με ενεργητικό κατά την εξαγορά περί τα 66εκ. ευρώ. Η εν λόγω εταιρεία απορροφήθηκε από την μητρική σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 έως και 78 του κ.ν.2190/1920, του ν. 2166/1993 και του ν.4099/2012, (βλέπε σχετικά στη σημείωση 7.2)

Οι μετοχές της εταιρείας από 01/08/2008 διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.

2.1 Γενικά

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ***«ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ»*** καθώς και οι ενοποιημένες με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2014, που καλύπτουν περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31η Δεκεμβρίου 2014, έχουν συνταχθεί με βάση

- την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες (κυρίως εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο χρεογράφων),
- την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern),
- την αρχή αυτοτέλειας των χρήσεων,
- την ομοιομορφία παρουσίασης,
- τη σημαντικότητα των στοιχείων,

και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και τις ερμηνείες τους, που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθ. 1606/2002. Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2013 παρουσιάζονται με βάση τις παραπάνω αρχές. Τυχόν διαφορές μεταξύ των πινάκων της έκθεσης και των Οικονομικών καταστάσεων στους οποίους οι πίνακες αναφέρονται, οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

ποσών. Επίσης όπου κρίθηκε αναγκαίο για την ομοιόμορφη παρουσίαση, τροποποιήθηκε αναλόγως η παρουσίαση για τη προηγούμενη χρήση 2013.

2.2. Σημαντικές σημειώσεις

2.2.1. Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ (ή IFRS) απαιτεί την χρησιμοποίηση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά των εξόδων και εσόδων κατά την διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διεύθυνσης της Εταιρείας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

2.2.2 Απορρόφηση της ΚΥΠΡΟΥ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ και την διαχείριση νέων Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Η εταιρία εξαγόρασε τον Οκτώβριο του 2013 το σύνολο των μετοχών της «ΚΥΠΡΟΥ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.». Με την εξαγορά αυτή, η Alpha Trust ενισχύει τα μεγέθη της στη διαχείριση ατομικών χαρτοφυλακίων και αμοιβαίων κεφαλαίων και στην αντιπροσώπευση αλλοδαπών διαχειριστών. Η συναλλαγή αυτή δημιουργεί οικονομίες κλίμακας οι οποίες εκτιμάται ότι θα έχουν θετικό αντίκτυπο στα αποτελέσματα της εταιρίας μεσοπρόθεσμα.
Στις 27/6/2014 με την εγκριτική απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης & Ανταγωνιστικότητας, η εταιρεία απορρόφησε την κατά 100% θυγατρική της «ΚΥΠΡΟΥ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ.» σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 έως και 78 του κ.ν.2190/1920, του ν. 2166/1993 και του ν.4099/2012. Ως ημερομηνία μετασχηματισμού είχε ορισθεί η 31η Δεκεμβρίου 2013. Για περισσότερες πληροφορίες παραπέμπουμε στην σημείωση 7.2

2.2.3 Απορρόφηση της θυγατρικής ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ. - μετονομασία της εταιρείας.

Η εταιρεία κατά την προηγούμενη χρήση 2013, απορρόφησε την κατά 100% θυγατρική της «ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.» σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 έως και 78 του κ.ν.2190/1920, του ν. 2166/1993 και των ν.4099/2012 και ν.3606/2007, με ημερομηνία μετασχηματισμού την 30η Απριλίου 2013. Η διαδικασία της συγχώνευσης ολοκληρώθηκε 31/12/2013. Για περισσότερες πληροφορίες παραπέμπουμε στην σημείωση 7.1 των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014.

Τονίζουμε ότι, δεν υπάρχει για τα αποτελέσματα της μητρικής, απόλυτη συγκρισιμότητα μεταξύ του 2014 και του 2013, επειδή στις δραστηριότητες της μητρικής (έξοδα και έσοδα) που αφορούν το 2013, περιλαμβάνονται και οι δραστηριότητες της απορροφούμενης θυγατρικής για την περίοδο από 1.5 – 31.12.2013 και δεν περιλαμβάνονται για την περίοδο από 1.1 – 30.04.2013.

2.2.4 Τον Νοέμβριο του 2012 πωλήθηκε το πελατολόγιο της θυγατρικής εταιρείας Taylor Young η οποία δραστηριοποιείτο στην Μεγάλη Βρετανία στον τομέα της διακριτικής διαχείρισης περιουσίας ιδιωτών πελατών. Η πώληση αυτή, ολοκληρώθηκε επιτυχώς τον Νοέμβριο του 2014. Αποτέλεσμα της πώλησης αυτής είναι να ωφεληθούν τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων 2012 και 2013 του Ομίλου για το κατά 9 εκ € περίπου, ενώ τα

ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων της χρήσης 2014 ωφελήθηκαν κατά 0,4 εκατ € (βλέπε σημείωση 8.22). Ήδη η θυγατρική στην Αγγλία δραστηριοποιείται πλέον σε βάση διακοπής των βασικών της δραστηριοτήτων και θεωρείται για τα ενοποιημένα αποτελέσματα χρήσης και τις ταμιακές ροές ως διακοπτόμενη δραστηριότητα. Αναλυτικά για το γεγονός αυτό, αναφερόμαστε στην σημείωση 7.3 της παρούσας.

2. Ενοποίηση

(α) Θυγατρικές

Θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου εξαγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος εξαγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

(β) Συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Συνδεδεμένες είναι οι επιχειρήσεις, στις οποίες ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, το οποίο γενικά ισχύει όταν τα ποσοστά συμμετοχής κυμαίνονται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης και αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις περιλαμβάνει και την υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά (μειωμένη με τυχόν ζημίες απομείωσης).

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Στην περίπτωση που το μερίδιο του Ομίλου επί των ζημιών μιας συνδεδεμένης υπερβεί την αξία της επένδυσης στην συνδεδεμένη, δεν αναγνωρίζονται επιπλέον ζημιές, εκτός εάν έχουν γίνει πληρωμές ή έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της συνδεδεμένης.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συνδεδεμένες

επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Ειδικά για τις επιχειρηματικές συνενώσεις θυγατρικών και συγγενών που είχαν πραγματοποιηθεί πριν την ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα ΔΠΧΑ (1η Ιανουαρίου 2004) χρησιμοποιήθηκε η εξαίρεση του ΔΠΧΑ 1 και δεν εφαρμόστηκε αναδρομικά η μέθοδος της εξαγοράς. Στα πλαίσια της παραπάνω εξαίρεσης ο Όμιλος δεν επαναϋπολόγισε το κόστος κτήσης των θυγατρικών που είχαν αποκτηθεί πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ, ούτε την εύλογη αξία των αποκτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Κατά συνέπεια η υπεραξία που αναγνωρίστηκε κατά την ημερομηνία μετάβασης, στηρίχθηκε στην εξαίρεση του ΔΠΧΑ 1, υπολογίστηκε με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές και απεικονίστηκε με τον ίδιο τρόπο που απεικονιζόταν σύμφωνα με τις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου πριν την μετάβαση στα ΔΠΧΑ.

3. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν από την εταιρεία για τη σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων είναι οι ακόλουθες:

3.1. Ενσώματα Πάγια

Ακίνητα

Τα ακίνητα που ανήκουν στα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, στην εύλογη αξία αυτών μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και την τυχόν απομείωση ή αναπροσαρμογή της αξίας τους. Τα ακίνητα τα οποία διαθέτει ο όμιλος ανήκουν κατά κύριο λόγο στην θυγατρική εταιρεία ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ Α.Ε.

Λοιπά ενσώματα Πάγια

Τα υπόλοιπα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσης τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και την τυχόν απομείωση της αξίας τους. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από τη χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους ως εξής:

3.2 Άυλα Περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται άδειες λογισμικού, που αποτιμούνται στο κόστος κτήσης, μείον αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, περίπου 8 έως 10 έτη.

3.3 Επενδύσεις σε Ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται αρχικώς στο κόστος τους. Μετά την αρχική καταχώρηση τα ακίνητα αποτιμώνται στην πραγματική αξία τους και το καθαρό κέρδος ή η ζημιά από την αποτίμηση αυτή, περιλαμβάνεται στο αποτέλεσμα της περιόδου στην οποία ανακύπτει. Η πραγματική αξία της επένδυσης σε ακίνητα είναι η αγοραία αξία τους. Επί των επενδύσεων σε ακίνητα δεν διενεργούνται αποσβέσεις.

3.4 Απομείωση Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού

Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης (τιμή πώλησης μειωμένη κατά τα έξοδα πώλησης) και της αξίας χρήσης (όπως υπολογίζεται από τις καθαρές ταμειακές ροές). Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

3.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις περιλαμβάνουν εγγυήσεις μισθωμάτων, εγγυήσεις προς οργανισμούς κοινής ωφέλειας (ΟΤΕ, ΔΕΗ κλπ.), μακροπρόθεσμης διάρκειας, και σε περίπτωση που τα ποσά είναι σημαντικά, γίνεται προεξόφληση αυτών σε παρούσα αξία για τα επόμενα χρόνια που αναμένεται να εισπραχθούν. Επίσης, στο κονδύλι αυτό περιλαμβάνεται η συμμετοχή του Ομίλου στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Συναλλαγών, που όμως δεν χρειάζεται προεξόφληση.

3.6 Θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις

(α) Θυγατρικές

Θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών.

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές καταχωρούνται αρχικά στο κόστος κτήσης και αποτιμούνται στις πραγματικές (εύλογες) αξίες. Η εύλογη αξία των μετοχών αυτών προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται στα δεδομένα της αγοράς αλλά και της οικονομικής κατάστασης των θυγατρικών κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών τους Καταστάσεων.

(β) Συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Συνδεδεμένες είναι οι επιχειρήσεις, στις οποίες η εταιρεία έχει ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, το οποίο γενικά ισχύει όταν τα ποσοστά συμμετοχής κυμαίνονται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις περιλαμβάνει και την υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά (μειωμένη με τυχόν ζημίες απομείωσης).

Η δομή του Ομίλου (Θυγατρικές εταιρείες της ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ) την 31η Δεκεμβρίου 2014 έχει ως εξής:

Εταιρία	Σχέση ενοποίησης	% Συμμετοχής	Έδρα	Καθαρή Θέση 31/12/2014	Αποτελέσματα περιόδου μετά φόρων 1/1-31/12/2014
Alpha Trust ΑΕ Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Μητρική		Κηφισιά	5.099.231	921.859
Alpha Trust Ελληνική Γη ΑΕ	Ολική	99,99%	Κηφισιά	1.797.842	-21.093
Taylor Young Investment Management LTD (TYIM)	Ολική	100,00%	Λονδίνο	4.218.049	145.993

Η πρώην θυγατρική ΚΥΠΡΟΥ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ απορροφήθηκε από τη μητρική με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2013.

3.7 Χρηματοοικονομικά μέσα (χρεόγραφα)

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στον ισολογισμό περιλαμβάνουν τα διαθέσιμα, τα χρεόγραφα, τις λοιπές απαιτήσεις, τις συμμετοχές, τις βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσεως, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα.

Τα χρεόγραφα (ΔΛΠ 32 & 39) είναι έγγραφα (τίτλοι) τα οποία ενσωματώνουν δικαίωμα σε ορισμένο περιουσιακό στοιχείο δυνάμενο να αποτιμηθεί σε χρήμα. Οι τίτλοι είναι είτε ονομαστικοί είτε ανώνυμοι. Τα κυριότερα είδη χρεογράφων είναι οι μετοχές, οι ομολογίες, τα ομόλογα (κρατικά, τραπεζικά ή εταιρικά), τα έντοκα γραμμάτια, τα αμοιβαία κεφάλαια κλπ. Οι αγορές και οι πωλήσεις χρηματοοικονομικών μέσων αναγνωρίζονται την ημερομηνία της συναλλαγής, που είναι η ημερομηνία που δεσμεύεται η εταιρεία να αγοράσει ή πουλήσει το μέσο. Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στο κόστος, που είναι η πραγματική αξία του δοθέντος ανταλλάγματος (για περιουσιακά στοιχεία) ή του ληφθέντος ανταλλάγματος (αν πρόκειται για υποχρεώσεις), στο οποίο κόστος, περιλαμβάνονται και τα έξοδα συναλλαγής.

Για την εταιρεία, τα χρεόγραφα χαρακτηρίζονται ως τίτλοι για εμπορικούς σκοπούς, δηλαδή θεωρείται ότι αγοράσθηκαν και διατηρούνται με σκοπό τη ρευστοποίησή τους σε βραχυχρόνιο διάστημα για την αποκόμιση κέρδους.

Συνεπώς, εντάσσονται στην κατηγορία του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης» και η αποτίμησή τους γίνεται στην εύλογη αξία τους, ενώ τα εξ αποτίμησης κέρδη ή ζημιές συμπεριλαμβάνονται στο αποτέλεσμα της περιόδου.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστηριακές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία, οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης, όπως, ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

3.8 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες είναι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις (εισπρακτέες σε περίοδο μικρότερη των 12 μηνών από την ημερομηνία καταχώρησης) και καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους, ενώ σε περίπτωση καθυστέρησης είσπραξης και ένδειξης απομείωσης της απαίτησης υπολογίζεται πρόβλεψη για μείωση της αξίας τους. Στην περίπτωση αυτή, η απαίτηση αποτιμάται στο ανακτήσιμο ποσό αυτής, δηλαδή στην παρούσα αξία των μελλοντικών ροών που εκτιμάται ότι θα εισπραχθούν. Η σχετική ζημία μεταφέρεται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης.

3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών αποτελούνται από μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο, καθώς και βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας όπως οι τραπεζικές καταθέσεις, με διάρκεια έως τρεις μήνες από την ημερομηνία έναρξης αυτών.

3.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά έξοδα και φόρους, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

3.11 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τρέχοντες και αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή φόρους ή φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με οικονομικά οφέλη που προέκυψαν κατά την τρέχουσα περίοδο, αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Οι υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος που εμφανίζονται στον Ισολογισμό περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις φορολογικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και τους τυχόν πρόσθετους φόρους εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις. Οι τρέχοντες φόροι υπολογίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν κατά τις διαχειριστικές περιόδους που αφορούν, επί των αντίστοιχων φορολογητέων κερδών. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method), 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 τον προσδιορισμό της

αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι φορολογικοί συντελεστές που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Στην περίπτωση όμως που οι προσωρινές διαφορές που προκαλούν την αναβαλλόμενη φορολογία πρόκειται να τακτοποιηθούν σε χρόνο μεταγενέστερο, για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι φορολογικοί συντελεστές που θα ισχύουν βάση του Νόμου στον μεταγενέστερο αυτό χρόνο.

Η εταιρεία αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όταν είναι πιθανόν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη να είναι επαρκή για τον συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών. Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται ως μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.
Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για τις εταιρείες του Ομίλου αναλυτικά έχουν ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	**Ανέλεγκτες χρήσεις**
ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	2010 και επιδικίες για 2007-2008
ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ (απορροφούμενη)	2010
ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ ΑΕ	2010
ΚΥΠΡΟΥ ΑΕΔΑΚ	2010
Taylor Young Investment Management LTD	-

Από την χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από νόμιμους ελεγκτές και ελεγκτικά γραφεία εγγεγραμμένους στα δημόσια μητρώα του ν.3693/2008, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Για την χρήση 2014 ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων και μετά την υποβολή της σχετικής δήλωσης φορολογίας εισοδήματος.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις οι εταιρείες του ομίλου έχουν σχηματίσει πρόβλεψη για την αντιμετώπιση των επιβαρύνσεων από τον φορολογικό έλεγχό το ύψος της οποίας κρίνεται ικανοποιητικό.

3.12 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές
Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.
(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.
Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.
Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).
Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην περίοδο που προκύπτουν.
Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.
(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης
Οι παροχές τερματισμού απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν ο όμιλος, είτε τερματίζει την απασχόληση εργαζομένων πριν την συνταξιοδότηση, είτε μετά από απόφαση εργαζομένων να δεχθούν προσφορά παροχών από τον Όμιλο σε αντάλλαγμα του τερματισμού της απασχόλησης τους. Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως υποχρέωση και έξοδο κατά την προγενέστερη μεταξύ των ακόλουθων ημερομηνιών: α) όταν η οικονομική οντότητα δεν δύναται πλέον να αποσύρει την προσφορά των εν λόγω παροχών· και β) όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει κόστος αναδιάρθρωσης που εμπίπτει στο πεδίο του ΔΛΠ 37 και συνεπάγεται την καταβολή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

3.13 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 37, όταν:

- η εταιρεία έχει μια παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα γεγονότος του παρελθόντος,
- πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της δέσμευσης, και
- είναι δυνατό να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της δέσμευσης.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις και στην περίπτωση που κρίνεται αναγκαίο, προεξοφλούνται με βάση ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικού οφέλους είναι πιθανή.

3.14 Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση, πιο συγκεκριμένα:

Πώληση αγαθών
Τα έσοδα από την πηγή αυτή αναγνωρίζονται όταν οι ουσιαστικοί κίνδυνοι και ωφέλειες που απορρέουν από την κυριότητα των αγαθών έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή. Τα έσοδα λογίζονται μόνο κατά την έκταση που η αντίστοιχη απαίτηση είναι ανακτήσιμη.

Υπηρεσίες
Τα έσοδα από υπηρεσίες καταχωρούνται με βάση το χρόνο ολοκλήρωσης της προσφερόμενης υπηρεσίας, με την προϋπόθεση ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση.

Τόκοι
Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων (λαμβάνοντας υπόψη την πραγματική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου).

Μερίσματα
Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης από τους μετόχους, δηλαδή μετά την έγκρισή τους από τη Γενική Συνέλευση.

Έσοδα από ενοίκια
Τα έσοδα ενοικίων από επενδύσεις σε ακίνητα λογίζονται σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

3.15. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων .

3.16. Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2014 ή μεταγενέστερα. Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2014
Ομάδα προτύπων σχετικά με τις ενοποιήσεις και τις από κοινού συμφωνίες
Τον Μάιο του 2011 το ΣΔΛΠ δημοσίευσε 3 νέα πρότυπα, τα ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» και ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχών σε άλλες οντότητες» και τροποποίησε τα ΔΛΠ 27 «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες». Τα ανωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις έχουν υποχρεωτική εφαρμογή από την τρέχουσα οικονομική χρήση. Οι κυριότεροι όροι των προτύπων καθώς και η επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου παρατίθενται κατωτέρω:

ΔΛΠ 27 (τροποποιημένο) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»
Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις» .Τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 περιέχει τις λογιστικές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν η οικονομική οντότητα καταρτίζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Το Πρότυπο απαιτεί η οικονομική οντότητα που καταρτίζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις να λογιστικοποιεί τις επενδύσεις στο κόστος ή σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 ή ΔΠΧΑ 9

«Χρηματοοικονομικά Μέσα». Η τροποποίηση του προτύπου δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας (ή και του Ομίλου).

ΔΛΠ 28 (τροποποιημένο) «Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Ο σκοπός του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως αυτές ορίζονται στο ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο». Η τροποποίηση του προτύπου δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

Το ΔΠΧΑ 10 θέτει τις αρχές για την παρουσίαση και την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όταν μία οντότητα ελέγχει μία ή περισσότερες άλλες οντότητες. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά τις απαιτήσεις ενοποίησης που περιλαμβάνονταν στο ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και στη Διερμηνεία 12 «Ενοποίηση - οικονομικές οντότητες ειδικού σκοπού». Το ΔΠΧΑ 10 στηρίζεται στις υφιστάμενες αρχές, προσδιορίζοντας την έννοια του ελέγχου ως τον καθοριστικό παράγοντα για το αν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να συμπεριληφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας. Το πρότυπο παρέχει πρόσθετες οδηγίες για να βοηθήσει στον προσδιορισμό του ελέγχου, όπου αυτό είναι δύσκολο να εκτιμηθεί. Η τροποποίηση του προτύπου δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας του Ομίλου.

ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»

Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες» και τη ΜΕΔ 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες — Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες». Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών (joint arrangements) εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος. Η τροποποίηση του προτύπου δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας του Ομίλου.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχών σε άλλες οντότητες»

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Ο Όμιλος έχει προβεί στις απαραίτητες γνωστοποιήσεις που ορίζει το πρότυπο.

Τροποποίησεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 - Οδηγίες μετάβασης

Οι τροποποιήσεις εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 28 Ιουνίου 2012 και παρέχουν επιπρόσθετη ελάφρυνση όσον αφορά τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12, περιορίζοντας την υποχρέωση να παρέχεται συγκριτική πληροφόρηση μόνο στην αμέσως προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Για τις γνωστοποιήσεις που σχετίζονται με μη ενοποιούμενες δομημένες οντότητες (structured entities) οι τροποποιήσεις άρουν την απαίτηση να παρουσιάζεται συγκριτική πληροφόρηση για περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12.

Τροποποίησεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27 – Εξαιρέσεις ενοποίησης για τις Εταιρείες Επενδύσεων

Οι τροποποιήσεις αυτές που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 31 Οκτωβρίου 2012 παρέχουν εξαίρεση από τις απαιτήσεις της ενοποίησης για τις Εταιρείες Επενδύσεων και αντ' αυτού απαιτούν οι Εταιρείες Επενδύσεων να παρουσιάζουν τις επενδύσεις τους σε θυγατρικές, ως μια καθαρή επένδυση που επιμετράται στην εύλογη αξία με τις μεταβολές στα αποτελέσματα χρήσεως. Η τροποποίηση του προτύπου δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση» και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»-Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων»

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 αφορά τις οδηγίες εφαρμογής του προτύπου σχετικά με τον συμψηφισμό ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και στο ΔΠΧΑ 7 τις σχετικές γνωστοποιήσεις . Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 36 (Τροποποίηση) «Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων» -Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμου ποσού για μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η τροποποίηση εισαγάγει την γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με το ανακτήσιμο ποσό των απομειωμένων περιουσιακών στοιχείων, εφόσον το ποσό βασίζεται στην εύλογη αξία μείον το κόστος διάθεσης. Η τροποποίηση

εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση» -Ανανέωση παραγώγων και συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης

Η τροποποίηση επιτρέπει τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης σε μια κατάσταση όπου ένα παράγωγο, το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται ώστε να εκκαθαριστεί με έναν νέο κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονιστικών διατάξεων, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία (ή και τον Όμιλο)

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά είναι υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους. Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα και μελετά την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις.

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές»

Η Διερμηνεία διευκρινίζει ότι το «γεγονός που δεσμεύει» και δημιουργεί μια υποχρέωση καταβολής εισφοράς είναι η δραστηριότητα που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία που ενεργοποιεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 17η Ιουνίου 2014 και δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους-Εισφορές από εργαζόμενους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει το πώς οι εισφορές από εργαζομένους ή τρίτους που συνδέονται με την υπηρεσία θα πρέπει να αποδοθούν σε περιόδους υπηρεσίας. Επιπλέον, επιτρέπει μια πρακτική λύση, αν το ποσό των εισφορών είναι ανεξάρτητο από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2014 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το πρότυπο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Εκτός από το τον πιστωτικό κίνδυνο της οντότητας, η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων δεν έχει αλλάξει σε σχέση με τις υπάρχουσες απαιτήσεις. Η Εταιρεία (ή και ο Όμιλος) βρίσκεται (βρίσκονται) στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Το ΣΔΛΠ στα πλαίσια του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων, εξέδωσε τον Δεκέμβριο του 2013 και τον Σεπτέμβριο του 2014 τους κατωτέρω κύκλους περιορισμένων τροποποιήσεων σε υφιστάμενα πρότυπα. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Ετήσιες Βελτιώσεις *στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2010-2012*

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2010-2012, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 12 Δεκεμβρίου 2013, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιουλίου 2014 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δ.Π.Χ.Α 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Τροποποιούνται οι ορισμοί των «προϋποθέσεων κατοχύρωσης» και των «συνθηκών αγοράς» και προστίθενται ορισμοί για τους «όρους απόδοσης» και τους «όρους προϋπηρεσίας» που προηγουμένως ήταν μέρος του ορισμού των «προϋποθέσεων κατοχύρωσης»

Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το ενδεχόμενο αντάλλαγμα που κατατάσσεται ως περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση θα επιμετράται στην εύλογη αξία του σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Δ.Π.Χ.Α. 8 «Λειτουργικοί Τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί η οντότητα να γνωστοποιεί τις αποφάσεις της Διοίκησης στην εφαρμογή των κριτηρίων συγκέντρωσης στους λειτουργικούς τομείς. Διευκρινίζει επίσης ότι η οντότητα παρέχει μόνο συμφωνίες του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των προς παρουσίαση τομέων με τα περιουσιακά στοιχεία της οντότητας εάν τα περιουσιακά στοιχεία του τομέα παρουσιάζονται τακτικά.

Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση της εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η έκδοση του ΔΠΧΑ 13 και οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 9 και του ΔΛΠ 39 δεν αφαιρούν την δυνατότητα να επιμετρηθούν οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, για τις οποίες δεν αναφέρεται επιτόκιο στα τιμολογημένα ποσά, απροεξόφλητες εάν το αποτέλεσμα της προεξόφλησης δεν είναι σημαντικό.

Δ.Λ.Π. 16 «Ενσώματα Πάγια»

Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι, όταν ένα στοιχείο των ενσώματων παγίων αναπροσαρμόζεται η ακαθάριστη λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της καθαρής λογιστικής αξίας.

Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία εταιρία που παρέχει υπηρεσίες «βασικού διοικητικού στελέχους» στην αναφέρουσα οντότητα ή στη μητρική της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας, είναι ένα συνδεδεμένο μέρος της οικονομικής οντότητας.

Δ.Λ.Π. 38 «Άϋλα Περιουσιακά Στοιχεία»

Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι, όταν ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται, η ακαθάριστη λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της καθαρής λογιστικής αξίας.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2011-2013

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2011-2013, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 12 Δεκεμβρίου 2013, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιουλίου 2014 και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 18η Δεκεμβρίου 2014.

Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία οντότητα, στις πρώτες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., έχει τη δυνατότητα επιλογής μεταξύ της εφαρμογής ενός υπάρχοντος και σε ισχύ ΔΠΧΑ ή να εφαρμόσει νωρίτερα ένα νέο ή αναθεωρημένο ΔΠΧΑ το οποίο δεν είναι ακόμη υποχρεωτικό, υπό την προϋπόθεση ότι το νέο ή αναθεωρημένο ΔΠΧΑ επιτρέπει την νωρίτερη εφαρμογή. Μια οικονομική οντότητα απαιτείται να εφαρμόσει την ίδια έκδοση του ΔΠΧΑ σε όλες τις περιόδους που καλύπτονται από τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το ΔΠΧΑ 3 εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του, τη λογιστική αντιμετώπιση της ίδρυσης μιας από κοινού συμφωνίας στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού συμφωνίας.

Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση της εύλογης αξίας»

Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης του χαρτοφυλακίου, που ορίζεται στην παράγραφο 52 του ΔΠΧΑ 13 περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις που λογιστικοποιήθηκαν και εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση», ή το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα», ανεξάρτητα από το αν πληρούν τον ορισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση».

Δ.Λ.Π. 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα»

Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι το εάν μια συγκεκριμένη συναλλαγή πληρεί τον ορισμό της συνένωσης επιχειρήσεων, όπως ορίζεται στο ΔΠΧΠ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και των επενδύσεων σε ακίνητα, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα», απαιτείται η ξεχωριστή εφαρμογή και των δύο πρότυπων ξεχωριστά.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2012-2014

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2012-2014, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 25 Σεπτεμβρίου 2014, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιουλίου 2016 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία Κατεχόμενα προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αλλαγή από μία μέθοδο διάθεσης σε μια άλλη (πχ πώληση ή διανομή στους ιδιοκτήτες) δεν πρέπει να θεωρείται σαν ένα νέο σχέδιο πώλησης αλλά μία συνέχιση του αρχικού σχεδίου. Συνεπώς, δεν υπάρχει διακοπή της εφαρμογής των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 5. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι η αλλαγή της μεθόδου διάθεσης δεν αλλάζει την ημερομηνία ταξινόμησής.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η σύμβαση εξυπηρέτησης που περιλαμβάνει αμοιβή, μπορεί να αποτελέσει συνεχιζόμενη συμμετοχή σε ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που έχει αποαναγνωριστεί. Αυτό επηρεάζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το πρότυπο. Επίσης, η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 σχετικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν απαιτούνται στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους-Εισφορές από εργαζόμενους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αξιολόγηση της ύπαρξης ενεργούς αγοράς υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων αξιολογείται με βάση το νόμισμα στο οποίο εκφράζεται η υποχρέωση και όχι με βάση τη χώρα που υπάρχει η υποχρέωση. Όταν δεν υπάρχει ενεργός αγορά υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων σε αυτό το νόμισμα , χρησιμοποιούνται τα επιτόκια των κρατικών ομολόγων.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοικονομική Αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, πρέπει να βρίσκονται είτε στις οικονομικές καταστάσεις είτε να ενσωματώνονται με παραπομπές μεταξύ των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων και του σημείου όπου συμπεριλαμβάνονται στη ενδιάμεση οικονομική έκθεση (π.χ. στη έκθεση Διαχείρισης).Διευκρινίζεται επίσης ότι οι άλλες πληροφορίες, εντός της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης πρέπει να είναι στη διάθεση των χρηστών με τους ίδιους όρους και την ίδια στιγμή όπως

και οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Εάν οι χρήστες δεν έχουν πρόσβαση στις λοιπές πληροφορίες με αυτόν τον τρόπο, τότε η ενδιάμεση οικονομική έκθεση είναι ελλιπής.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» -Πρωτοβουλία Γνωστοποίησης

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 18 Δεκεμβρίου 2014, αποσαφηνίζουν ότι η σημαντικότητα εφαρμόζεται για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων και ότι η συμπερίληψη σε αυτές ασήμαντων πληροφοριών μπορεί να εμποδίσει την χρησιμότητα των γνωστοποιήσεων. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι επιχειρήσεις θα πρέπει να χρησιμοποιούν την επαγγελματική τους κρίση, καθορίζοντας το που και με ποια σειρά παρουσιάζονται οι πληροφορίες στις γνωστοποιήσεις επί των οικονομικών καταστάσεων. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις)- Διευκρινήσεις για τις επιτρεπτές μεθόδους απόσβεσης

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και ότι τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 (Τροποποιήσεις)- Γεωργία: Διαρκή Φυτά

Οι τροποποιήσεις φέρνουν τα διαρκή φυτά (bearer plants), τα οποία χρησιμοποιούνται αποκλειστικά και μόνο για να αυξηθεί παραγωγή, στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 έτσι ώστε να αντιμετωπίζονται λογιστικά με τον ίδιο τρόπο όπως τα πάγια περιουσιακά στοιχεία. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, με την νωρίτερη εφαρμογή να επιτρέπεται, και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»-Μέθοδος της Καθαρής Θέσης στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 27 την οποία εξέδωσε το Συμβούλιο στις 12 Αυγούστου 2014, επιτρέπει σε μία οντότητα να χρησιμοποιεί τη μέθοδο της καθαρής θέσης για τη λογιστικοποίηση των επενδύσεων της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς, στις ατομικές της οικονομικές καταστάσεις. Αυτό συνιστά επιλογή λογιστικής πολιτικής για κάθε κατηγορία επενδύσεων. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» - Πώληση ή Εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του

Η κύρια συνέπεια της τροποποίησης ή οποία εκδόθηκε από το Συμβούλιο στις 11 Σεπτεμβρίου 2014, είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική ή όχι). Ένα μερικό κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία στεγάζονται σε μια θυγατρική. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) –Εταιρείες Επενδύσεων: Εφαρμογή των εξαιρέσεων ενοποίησης

Στις 18 Δεκεμβρίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 για θέματα που έχουν προκύψει στο πλαίσιο της εφαρμογής των εξαιρέσεων ενοποίησης για τις Εταιρείες Επενδύσεων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, με την νωρίτερη εφαρμογή να επιτρέπεται, και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» -Λογιστικός χειρισμός της απόκτησης μεριδίου σε μια από κοινού δραστηριότητα

Η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της «απόκτησης» όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί «επιχείρηση». Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 14 «Ρυθμιζόμενοι Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί»

Στις 30 Ιανουαρίου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 14 «Ρυθμιζόμενοι Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί».

Σκοπός του ΔΠΧΑ 14 είναι να προσδιορίσει τις απαιτήσεις χρηματοοικονομικής πληροφόρησης για τα υπόλοιπα των «ρυθμιζόμενων αναβαλλόμενων λογαριασμών» που προκύπτουν όταν μια οικονομική οντότητα παρέχει αγαθά ή υπηρεσίες σε πελάτες, σε τιμή ή ποσοστό που υπόκειται σε ειδική ρύθμιση από το κράτος.

Το ΔΠΧΑ 14 επιτρέπει σε μια οικονομική οντότητα η οποία υιοθετεί για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ να συνεχίσει να λογιστικοποιεί, με μικρές αλλαγές, τα υπόλοιπα των «ρυθμιζόμενων αναβαλλόμενων λογαριασμών» σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα, τόσο κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ όσο και στις μεταγενέστερες οικονομικές καταστάσεις. Τα υπόλοιπα και οι κινήσεις αυτών των λογαριασμών παρουσιάζονται χωριστά στις καταστάσεις οικονομικής θέσης, αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων ενώ συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις απαιτούνται. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» το οποίο είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017 και αποτελεί το νέο πρότυπο που αφορά στην αναγνώριση του εσόδου.
Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα ΔΛΠ 18, ΔΛΠ 11 και τις διερμηνείες ΕΔΔΠΧΑ 13, ΕΔΔΠΧΑ 15, ΕΔΔΠΧΑ 18 και ΜΕΔ 31.
Το νέο πρότυπο καθορίζει το πώς και το πότε μια οικονομική οντότητα θα αναγνωρίζει έσοδο και απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων πιο κατατοπιστικές σχετικές γνωστοποιήσεις. Το πρότυπο παρέχει ένα ενιαίο μοντέλο πέντε βημάτων, που πρέπει να εφαρμόζεται σε όλες τις συμβάσεις με τους πελάτες για την αναγνώριση του εσόδου. Το ΔΠΧΑ 15 δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

4. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

4.1 Η πολιτική της εταιρίας όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι :

- Να διασφαλίσει τη δυνατότητα της εταιρίας να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της
- Να παρέχει ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας τις υπηρεσίες αναλογικά με το κόστος και φροντίζοντας την κεφαλαιακή διάρθρωση.

Η διοίκηση παρακολουθεί τα ξένα κεφάλαια σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια στο σύνολό τους. Προκειμένου να πετύχει την επιθυμητή κεφαλαιακή διάρθρωση, η εταιρία μπορεί να προσαρμόζει το μέρισμα, να προβεί σε επιστροφή κεφαλαίου, ή να εκδώσει νέες μετοχές. Ως ίδια κεφάλαια νοούνται το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου, του υπέρ το άρτιο, των κερδών εις νέων και των λοιπών αποθεματικών (εκτός δικαιωμάτων μειοψηφίας).

4.2 Από τις διατάξεις περί νομοθεσίας των Ανωνύμων Εταιριών (κ.ν. 2190/1920 όπως ισχύει σήμερα), επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

- Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση τις περιπτώσεις που αναφέρονται στις παρ. 3 και 4 του άρθρου 16 του κ.ν. 2190/1920, δεν μπορεί να υπερβαίνει (ως προς την ονομαστική αξία των μετοχών που αποκτήθηκαν), το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο ή από το Καταστατικό.

- Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, γίνει κατώτερο από το ½ του μετοχικού κεφαλαίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την Γενική Συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της εταιρίας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.

- Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, καταστεί κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η Γενική Συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, σύμφωνα με το άρθρο 47 του κ.ν. 2190/1920, η εταιρία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.

- Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του Τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ

πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Αποτελέσματα εις Νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

- Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Τούτο δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό Αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη εφαρμογή των ως άνω διατάξεων.

Ο Όμιλος έχει τηρήσει τις συμβατικές υποχρεώσεις του, συμπεριλαμβανομένης και της διατήρησης της ορθολογικότητας της κεφαλαιακής δομής και συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια

4.3 Η μητρική και οι δραστηριοποιούμενες στο χώρο των επενδύσεων εταιρείες του ομίλου, εποπτεύονται από τις κατά τόπους αρμόδιες Εποπτικές Αρχές.

Ειδικότερα:
Η ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ λειτουργεί με βάση τον νόμο 4099/2012, εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και υποβάλλει σε τακτά διαστήματα προς αυτή τα από τις κανονιστικές διατάξεις προβλεπόμενα.
Η ΚΥΠΡΟΥ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ λειτουργούσε επίσης με βάση τον νόμο 4099/2012 και εποπτευόταν από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και υπέβαλλε σε τακτά διαστήματα προς αυτή τα από τις κανονιστικές διατάξεις προβλεπόμενα. Η εν λόγω εταιρεία πλέον έχει απορροφηθεί από την μητρική. Σχετικά με την απορρόφηση, παραπέμπουμε στην σημ. 7.2 των Οικονομικών Καταστάσεων.
Η Taylor Young Investment Management, λόγω της πώλησης της δραστηριότητας το 2012, έπαψε να εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Μεγάλης Βρετανίας τον Αύγουστο του 2013. Σχετικά όμως με τις δραστηριότητες της εν λόγω θυγατρικής παραπέμπουμε στην σημ.7.3 των Οικονομικών Καταστάσεων.

5. Διαχείριση κινδύνων

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου
Ο όμιλος εκτίθεται σε περιορισμένο φάσμα χρηματοοικονομικών κινδύνων. Οι συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους θεωρητικά υπάγεται, είναι κίνδυνοι αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος ταμειακών ροών. Η διαχείριση των κινδύνων διεκπεραιώνεται μέσω των αρμοδίων υπηρεσιών της εταιρείας και τα βασικά στοιχεία αναλύονται παρακάτω.

1.Επιτοκιακός κίνδυνος Με εξαίρεση το 15ετές συμβόλαιο χρηματοδοτικής

	μίσθωσης για την αγορά ακινήτου, ο δανεισμός του ομίλου είναι μηδενικός. Το επιτόκιο του εν λόγω συμβολαίου από τον Φεβρουάριο του 2012 ανέρχεται σε Euribor συν 1,05%. Παρότι συνδέεται άμεσα με κυμαινόμενο επιτόκιο, ο επιτοκιακός κίνδυνος κρίνεται σχετικά περιορισμένος, λόγω της πολιτικής επιτοκίων που ακολουθείται στην ευρωζώνη. Σημειώνουμε ότι υπολείπονται πλέον επτά έτη για την αποπληρωμή του.
2. Κίνδυνος ρευστότητας	Ο κίνδυνος ρευστότητας παρακολουθείται μέσω τακτικού ελέγχου του cash-flow και της διενέργειας stress tests. Η ρευστή πολιτική και οικονομική κατάσταση που βιώνουμε τα τελευταία χρόνια δεν μας επιτρέπουν κανένα εφησυχασμό, αντίθετα μας προκαλούν να βρισκόμαστε συνεχώς σε κατάσταση αυξημένης εγρήγορσης. Η εταιρία εφαρμόζει, όπου είναι δυνατόν, προγράμματα μείωσης των εξόδων.
3. Κίνδυνος συναλλαγματικός	Ο συναλλαγματικός κίνδυνος αφορά τις επενδύσεις της εταιρείας σε Λίρες Αγγλίας. Ο κίνδυνος αυξομειώσεων στο νόμισμα είναι υπαρκτός. Γίνεται προσπάθεια να περιορισθεί, όταν αυτό είναι δυνατόν, μέσω καταθέσεων σε ευρώ.
4 Κίνδυνος από την ενίσχυση του ανταγωνισμού	Ο κλάδος που δραστηριοποιείται η εταιρεία είναι ανταγωνιστικός και χαρακτηρίζεται από υψηλή συγκέντρωση κεφαλαίων σε Τράπεζες. Η αβεβαιότητα του τραπεζικού συστήματος που υπάρχει στις ημέρες που ζούμε δίνει μικρά περιθώρια συνεργασιών. Η εταιρεία προσπαθεί συνεχώς να διαφοροποιείται από τον ανταγωνισμό μέσω της υψηλής ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών.
5.Κίνδυνος αγοράς	Τα έσοδα της εταιρείας προέρχονται κυρίως από αμοιβές διαχείρισης. Οποιοσδήποτε παράγοντας επιδρά στην αξία των υπό διαχείριση κεφαλαίων (αύξηση ή πτώση των τιμών των τίτλων χρηματαγοράς κ.λ.π.) επηρεάζει θετικά ή αρνητικά τα έσοδα, συνεπώς και τα αποτελέσματα της εταιρείας. Η εταιρεία συνεχίζει να επιδιώκει τη μείωση του κινδύνου αγοράς μέσω της διεύρυνσης των πηγών εσόδων.

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 9/459/27.12.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εποπτικής φύσεως πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια, τους κινδύνους που αναλαμβάνει καθώς και τη διαχείρισή τους.
Ο τρέχων συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρεία εκτιμάται για τη χρήση 2014 σε 28,01% μεγαλύτερος από τον ελάχιστα καθορισμένο σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος. Για τη χρήση 2013, ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 21,78%.

6. Πληροφόρηση κατά τομέα.

Οι τομείς των συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων του Ομίλου αναλύονται ως εξής.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Διαχείριση κεφαλαίων ιδιωτών πελατών	1.250.200	708.547	1.250.200	708.547
Διαχείρηση αμοιβαίων κεφαλαίων	4.799.974	5.002.375	4.799.974	4.167.708
Λοιπά έσοδα	551.770	770.703	560.369	812.143
	6.601.944	**6.481.625**	**6.610.543**	**5.688.398**

7. Ανάλυση άλλων γεγονότων

7.1. Απορρόφηση της θυγατρικής ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Η εταιρεία απορρόφησε κατά την προηγούμενη χρήση 2013 την κατά 100% θυγατρική της «ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.» σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 έως και 78 του κ.ν.2190/1920, του ν. 2166/1993 και των ν.4099/2012 και ν.3606/2007, με ημερομηνία μετασχηματισμού την 30η Απριλίου 2013.

Σχετικά με την απορρόφηση και τον συμψηφισμό των Ιδίων Κεφαλαίων της απορροφημένης με το λογαριασμό συμμετοχών και τα αποθεματικά Εύλογης αξίας της απορροφώσας μητρικής παραθέτουμε ανάλυση.

Όπως εμφανίζονταν στα βιβλία της μητρικής πριν την απορρόφηση		
Αξία κτήσης της ALPHA TUST ΑΕΔΑΚ	1.677.285	
Αναπροσαρμογή σε εύλογες αξίες	8.455.333	10.132.618
Αναβαλλόμενος φόρος αποθεματικού Εύλογης αξίας		-2.198.387
		7.934.231
Μείον ενσωμάτωση της θυγατρικής με απορρόφηση		
Ίδια Κεφάλαια ALPHA TUST ΑΕΔΑΚ της 30.04.2013		-3.363.766
		4.570.465

Αποθεματικά που ενσωματώθηκαν ή διαγράφηκαν στην / από την μητρική		
ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ	547.861	
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΑΠΟ ΑΠΑΛΛ/ΝΑ ΕΣΟΔΑ	589.901	
ΑΠΟΘΕΜ.ΑΠΟ ΦΟΡΟΛΟΓΗΘΕΝΤΑ ΕΣΟΔΑ	1.120.534	
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΚΕΡΔΩΝ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	2.528.402	4.786.699
Αποθεματικό εύλογης αξίας μητρικής που διαγράφηκε		-9.357.163

-4.570.464

7.2 Απορρόφηση της θυγατρικής ΚΥΠΡΟΥ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ

Η εταιρία εξαγόρασε τον Οκτώβριο του 2013 το σύνολο των μετοχών της «ΚΥΠΡΟΥ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.». Για όπως εμφανίζονταν στα βιβλία της μητρικής πριν την απορρόφηση σας παραπέμπουμε στη Παρ. 7.2 των τροποποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2013.

Η εταιρεία απορρόφησε στις 27/6/2014 και μετά από τις σχετικές εγκρίσεις των εποπτικών αρχών την κατά 100% θυγατρική της «ΚΥΠΡΟΥ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ.» σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 έως και 78 του κ.ν.2190/1920, του ν. 2166/1993 και του ν.4099/2012. Ως ημερομηνία μετασχηματισμού είχε ορισθεί η 31η Δεκεμβρίου 2013.

Σχετικά με την απορρόφηση και τον συμψηφισμό των Ιδίων Κεφαλαίων της απορροφημένης με το λογαριασμό συμμετοχών και τα αποθεματικά Εύλογης αξίας της απορροφώσας μητρικής παραθέτουμε ανάλυση.

Ίδια κεφάλαια Κύπρου ΑΕΔΑΚ της 31/10/2013	719.500
Αποτελέσματα περιόδου από 1/11/2013-31/12/2013	52.698
	772.198
Μείον: Αναπροσαρμογή προβλέψεων παροχών στο προσωπικό (καθαρό ποσό μετά φόρων)	52.540
Ίδια κεφάλαια Κύπρου ΑΕΔΑΚ 31/12/2013	719.658
Μείον: Κόστος Κτήσης	-601.000
Μεταβολή λόγω σύγχυσης	**118.658**

Τα Ίδια Κεφάλαιά της ανέρχονταν στο ποσό των 719.658 €, ενώ το κόστος απόκτησής της στο ποσό των 601.000 €. Η διαφορά (κέρδος) από την πρώτη ενοποίηση ποσού 118.658 € καταχωρήθηκε στα Αποτέλεσμα εκτίμησης θυγατρικών -συγγενών & λοιπών επενδύσεων.

7.3. Πώληση δραστηριότητας στην Αγγλία και διακοπτόμενες δραστηριότητες

Τον Οκτώβριο του 2014 καταβλήθηκε η τελευταία ουσιαστικά πληρωμή από την Rathbones Investment Management Limited για την πώληση της δραστηριότητας της Taylor Young Investment Management Ltd ύψους 4,01 GBP. Το συνολικό τίμημα ανήλθε σε 9 εκ. GBP περίπου.

Η Taylor Young Investment Management, είναι από τον Αύγουστο του 2013 μη εποπτευόμενη από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Μεγάλη Βρετανίας εταιρία.

Λόγω της γεωγραφικής κατανομής της δραστηριότητας της θυγατρικής TYIM (δραστηριότητα στην Αγγλία) και λόγω της μη σημαντικής πλέον συμμετοχής της

δραστηριότητας αυτής στην συνολική δραστηριότητα του Ομίλου (περίπου 5%) θεωρείται για τα ενοποιημένα αποτελέσματα χρήσης και τις ταμιακές ροές ως διακοπτόμενη δραστηριότητα.

Για περισσότερες πληροφορίες και αναλύσεις σχετικά με τα κονδύλια των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που επηρεάζονται από την πώληση της δραστηριότητας στην Αγγλία σας παραπέμπουμε στην συνέχεια των Οικονομικών καταστάσεων ως εξής.

- Για την βραχυπρόθεσμη απαίτηση της 3ης δόσης του τιμήματος, η εξόφληση της οποίας πραγματοποιήθηκε στο 2014, στη σημ *8.6*

- Για τα αποτελέσματα της χρήσης 2014 που επηρεάσθηκαν από την πώληση της δραστηριότητας αυτής στη σημ *8.22*.

Κατωτέρω παρουσιάζουμε την διακοπείσα δραστηριότητα της διακριτικής διαχείρισης περιουσίας ιδιωτών πελατών στην Αγγλία, που επηρέασαν τα Συνολικά Έσοδα και τις Ταμιακές Ροές για τις χρήσεις 2014 και 2013.

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	**Διακοπτόμενη δραστηριότητα**	
	1/1 - 31/12/2014	**1/1 - 31/12/2013**
Κύκλος εργασιών διακοπτόμενη δραστηριότητα	458.952	1.052.663
Κόστος πωληθέντων	-811.366	-1.443.093
Μικτό κέρδος	**-352.413**	**-390.431**
Άλλα έσοδα διακοπτόμενης δραστηριότητας	0	405.175
Αποτελέσματα Διακοτόμενης Δραστηριότητας προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	**-352.413**	**14.744**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	7.909	16.136
Χρηματοοικονομικά έξοδα	0	0
Κέρδη προ φόρων	**-344.504**	**30.881**
Φόρος εισοδήματος διακοπτόμενη δραστηριότητα	86.066	-7.720
Κέρδη μετά από φόρους από διακοπτόμενη δραστηριότητα	**-258.438**	**23.161**
Εσοδα περιόδου από διακοπτόμενη δραστηριότητα	0	0
Συνολικά έσοδα διακποτόμενης δραστηριότητας περιόδου	**-258.438**	**23.161**

Κατάσταση ταμειακών ροών	Διακοπτόμενη δραστηριότητα	
	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Διακοπείσες δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων από διακοπείσες δραστηριότητες	-344.504	30.881
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	0	8.389
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητος	0	-16.136
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	-7.909	0
	-352.413	**23.134**
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις διακοπείσες δραστηριότητες:		
(Μείον):		
Καταβεβλημένοι φόροι	86.066	-7.720
Σύνολο εισροών / (εκροών) από διακοπείσες δραστηριότητες (α)	**-266.347**	**15.413**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων (Purchase of Fixed Assets)	0	1.201
Τόκοι εισπραχθέτες (Interest received)	7.909	0
Κέρδη από πώληση παγίων	0	16.136
Σύνολο εισροών / (εκροών) από διακποπείσες επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**7.909**	**17.337**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα στους μετόχους (Equity Dividents paid)	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από διακοπείσες χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**0**	**0**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ) από τις διακοπείσες δραστηριότητες	**-258.438**	**32.750**

8. Σημειώσεις επί των κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων

8.1. Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με τις μεταβολές των ενσωμάτων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων κατά την διάρκεια των χρήσεων 2014 και 2013:

Στα κτίρια περιλαμβάνεται ένα διατηρητέο κτίριο επί της οδού Τατοίου 21 στην Κηφισιά, συνολικού εμβαδού 651 τ.μ. και εμβαδού οικοπέδου 1.170 τ.μ.. Το παραπάνω ακίνητο αποκτήθηκε την 14 Φεβρουαρίου 2007 με χρηματοδοτική μίσθωση αστικού ακινήτου αξίας 4.387,15 χιλ. ευρώ για χρονικό διάστημα 15 ετών και εκμισθώτρια εταιρεία είναι η « EUROBANK ERGASIAS ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε».

Κατά την λήξη της χρήσης έγινε εκτίμηση εύλογης αξίας για το εν λόγω ακίνητο, με ημερομηνία Δεκέμβριος του 2014, από ανεξάρτητο Ορκωτό Εκτιμητή. Για την εκτίμηση χρησιμοποιήθηκε η Συγκριτική μέθοδος και προσδιορίσθηκε η αξία του ακινήτου συνολικά στο ποσό των 4,2 εκ € αναλυόμενο σε 2,7 εκ € για την αξία του κτιρίου και 1,5 εκ € για την αξία του Οικοπέδου.

Σημειώνουμε ότι στο ακίνητο αυτό από τις αρχές του Ιανουαρίου του 2009 μεταφέρθηκαν οι εγκαταστάσεις της εταιρίας και ιδιοχρησιμοποιείται.

ΟΜΙΛΟΣ	**Οικόπεδα - Κτίρια**	**Έπιπλα και Σκεύη**	**Λογισμικά προγράμματα**	**Σύνολο ενσώματων & άυλων**
Κόστος ή εύλογη αξία				
Υπόλοιπο στις 1.1.2013	**4.638.084**	**686.287**	**1.540.516**	**6.864.887**
Προσθήκες	400	14.703	4.869	19.973
Πωλήσεις/ διαγραφές	-10.221	-8.731	0	-18.952
Υπόλοιπο στις 31.12.2013	**4.628.263**	**692.259**	**1.545.386**	**6.865.909**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο στις 1.1.2013	**-229.330**	**-559.797**	**-1.386.398**	**-2.175.525**
Αποσβέσεις περιόδου	-57.239	-33.357	-41.306	-131.902
Πωλήσεις/ διαγραφές	10.221	0	0	10.221
Υπόλοιπο στις 31.12.2013	**-276.347**	**-593.154**	**-1.427.704**	**-2.297.205**
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.13	**4.351.916**	**99.105**	**117.682**	**4.568.703**
Υπόλοιπο στις 1.1.2014	**4.628.263**	**692.259**	**1.545.386**	**6.865.909**
Προσθήκες	0	58.085	103.905	161.990
Αναπροσαρμογή	-94.603	0	0	-94.603
Μεταφορά	1.466	-1.466	0	0
Πωλήσεις/ διαγραφές	0	0	0	0
Υπόλοιπο στις 31.12.2014	**4.535.127**	**748.878**	**1.649.291**	**6.933.296**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο στις 1.1.2014	**-276.347**	**-593.154**	**-1.427.704**	**-2.297.205**
Αποσβέσεις περιόδου	-54.002	-26.374	-36.293	-116.669
Πωλήσεις/ διαγραφές	0	0	0	0
Υπόλοιπο στις 31.12.2014	**-330.349**	**-619.528**	**-1.463.997**	**-2.413.875**
Αναπόσβεστη αξία στις 31.12.14	**4.204.778**	**129.350**	**185.294**	**4.519.421**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Οικόπεδα - Κτίρια	Έπιπλα και Σκεύη	Λογισμικά προγράμματα	Σύνολο ενσώματων & άυλων
Κόστος ή εύλογη αξία				
Υπόλοιπο στις 1.1.2013	**0**	**243.978**	**618.496**	**862.474**
Προσθήκες	400	13.733	4.869	19.003
Πωλήσεις/ διαγραφές	-10.221		0	-10.221
Από συγχώνευση θυγατρικής	54.379	466.406	902.562	1.423.347
Επανεκτίμηση	0	0	0	0
Υπόλοιπο στις 31.12.2013	**44.558**	**724.117**	**1.525.928**	**2.294.603**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο στις 1.1.2013	**0**	**-219.907**	**-570.935**	**-790.843**
Αποσβέσεις περιόδου	-8.669	-24.867	-33.490	-67.026
Πωλήσεις/ διαγραφές	10.221	0	0	10.221
Από συγχώνευση θυγατρικής	-35.718	-381.702	-803.820	-1.221.241
Ανακατανομές	0	0	0	0
Υπόλοιπο στις 31.12.2013	**-34.166**	**-626.476**	**-1.408.245**	**-2.068.888**
Αναπόσβεστη αξία στις 31.12.13	**10.392**	**97.641**	**117.682**	**225.714**
Υπόλοιπο στις 1.1.2014	**44.558**	**724.117**	**1.525.928**	**2.294.603**
Προσθήκες	0	52.148	103.905	156.053
Πωλήσεις/ διαγραφές	0	0	0	0
Από συγχώνευση θυγατρικής	0	33.305	235.075	268.380
Επανεκτίμηση	0	0	0	0
Υπόλοιπο στις 31.12.2014	**44.558**	**809.570**	**1.864.908**	**2.719.036**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο στις 1.1.2014	**-34.166**	**-626.476**	**-1.408.245**	**-2.068.888**
Αποσβέσεις περιόδου	-8.956	-26.374	-36.293	-71.623
Πωλήσεις/ διαγραφές	0	0	0	0
Από συγχώνευση θυγατρικής	0	-27.368	-235.074	-262.443
Ανακατανομές	0	0	0	0
Υπόλοιπο στις 31.12.2014	**-43.122**	**-680.219**	**-1.679.613**	**-2.402.954**
Αναπόσβεστη αξία στις 31.12.14	**1.436**	**129.351**	**185.294**	**316.081**

8.2. Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων κατά τη λήξη των χρήσεων 2014 και 2013:

ΟΜΙΛΟΣ		ΔΟΣΜΕΝΕΣ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ	ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡ/ΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤ.ΣΕ €	Μακροπρόθεσμο μέρος απαίτησης από πώληση πελατολογίου σε £	ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡ/ΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤ.ΣΕ ΞΝ	ΒΡΑΧ/ΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤ.ΣΕ ΣΥΝΔ.ΕΠ	Σύνολο
Υπόλοιπο στις	**1 Ιανουάριος 2014**	**7.076**	**450.001**	**0**	**-1.173**	**1**	**455.905**
Μεταβολές από επανεκτίμηση		0	0		0	0	0
Μεταβολές		3.574	-230.000	0	259	0	-226.167
Υπόλοιπο στις	**31 Δεκέμβριος 2014**	**10.650**	**220.001**	**0**	**-914**	**1**	**229.738**
Υπόλοιπο στις	**1 Ιανουάριος 2013**	**18.830**	**250.001**	**2.750.705**	**-5.235**	**250**	**3.014.551**
Από εξαγοραζόμενη ΚΥΠΡΟΥ Asset		0	200.000	0	3.392	0	203.392
Μεταβολές από επανεκτίμηση		0	0	1.447.448	0	1	1.447.449
Μεταφορρές στις βραχυπρόθεσμες				-4.198.153			-4.198.153
Λοιπές Μεταβολές		-11.754	0	0	670	-250	-11.334
Υπόλοιπο στις	**31 Δεκέμβριος 2013**	**7.076**	**450.001**	**0**	**-1.173**	**1**	**455.905**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΔΟΣΜΕΝΕΣ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ	ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡ/ΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤ.ΣΕ €	ΒΡΑΧ/ΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤ.ΣΕ ΣΥΝΔ.ΕΠ	Σύνολο
Υπόλοιπο στις	**1 Ιανουάριος 2014**	**54.069**	**250.000**	**61.250**	**365.319**
Από απορρόφηση θυγατρικής		3.392	200.000	0	203.392
Μεταβολές		-2.896	-229.999	7.500	-225.396
Υπόλοιπο στις	**31 Δεκέμβριος 2014**	**54.565**	**220.001**	**68.750**	**343.315**
Υπόλοιπο στις	**1 Ιανουάριος 2013**	**34.102**	**50.000**	**7.250**	**91.353**
Από απορροφούμενη θυγατρική ΑΕΔΑ		30.031	200.000	0	230.031
Μεταβολές		-10.065	0	54.000	43.935
Υπόλοιπο στις	**31 Δεκέμβριος 2013**	**54.069**	**250.000**	**61.250**	**365.319**

- Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις σε € αφορούν την εισφορά των εταιρειών στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο.

8.3. Επενδύσεις σε θυγατρικές.

Κατωτέρω παρατίθεται η αναλυτική κίνηση των Θυγατρικών κατά τη λήξη των χρήσεων 2014 και 2013:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ	Taylor Young Investement Management Limited	ΚΥΠΡΟΥ Asset Management ΑΕΔΑΚ	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ	Σύνολο
Υπόλοιπο στις	**1 Ιανουάριος 2014**	**0**	**3.800.269**	**601.000**	**1.600.000**	**6.001.269**
Από Αναπροσαρμογή αξίας		0	417.732	0	-21.000	396.732
Σύγχιση λογω απορρόφησης		0	0	-601.000	0	-601.000
Από αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου		0	0		150.000	150.000
Υπόλοιπο στις	**31 Δεκέμβριος 2014**	**0**	**4.218.001**	**0**	**1.729.000**	**5.947.001**
Υπόλοιπο στις	**1 Ιανουάριος 2013**	**10.132.618**	**6.480.017**	**0**	**1.460.000**	**18.072.635**
Από επανεκτίμηση θυγατρικών		0	1.029.000	0	110.000	1.139.000
Αγορά θυγατρικής		0	0	601.000	0	601.000
Αυξηση Μετοχικού Κεφαλαίου		0	0	0	30.000	30.000
Απαλοιφή λόγω απορρόφησης		-10.132.618	0	0	0	-10.132.618
Από επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου (μετοχές		0	-3.708.748	0	0	-3.708.748
Υπόλοιπο στις	**31 Δεκέμβριος 2013**	**0**	**3.800.269**	**601.000**	**1.600.000**	**6.001.269**

Οι θυγατρικές παρουσιάζονται στην εύλογη αξία τους η οποία προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται στα δεδομένα της αγοράς αλλά και της οικονομικής κατάστασης των εταιρειών κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.

Η κατά 100% θυγατρική ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ. απορροφήθηκε κατά την προηγούμενη χρήση από την μητρική με βάση τις διατάξεις του Ν 2166/93 (Βλέπε σχετική *σημείωση 7.1).*

Η αξία κτήσης της θυγατρικής Taylor Young Investment Management ανέρχεται συνολικά στο ποσό των 17.228.220 € και μετά την εξαγορά της μειοψηφίας μέσω της αγοράς ιδίων μετοχών από την Taylor Young Investment Management, το ποσοστό συμμετοχής μας ανέρχεται πλέον στο 100%. Με βάση την εκτίμηση της αξίας της κατά την 31.12.2014 η εύλογη αξία αυξήθηκε κατά 417.732 € και διαμορφώθηκε στο ποσό των 4.218.000 €. Η προσαρμογή επηρέασε μέσω της κατάστασης συνολικών εσόδων, τα Αποθεματικά Εύλογης Αξίας. (βλέπε σημείωση 8.11). Για σχετικές πληροφορίες για την Taylor Young Investment Management σας παραπέμπουμε στις σημειώσεις 7.3 και 8.22.

Κατά την χρήση 2013 αποκτήθηκε το 100% της εταιρείας ΚΥΠΡΟΥ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ, η οποία απορροφήθηκε κατά την παρούσα χρήση από την μητρική εταιρεία. Βλέπε σχετικές σημειώσεις 7.2 και 8.24.

Η αξία κτήσης της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ ΑΕ μετά και από την αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου κατά το 2014, ανέρχεται σε 1.350.000 €. Η εύλογη αξία της εκτιμήθηκε στο ποσό των 1.729.000 € στο 2014 μειούμενη μέσω της κατάστασης συνολικών εσόδων, κατά 21.000 € σε αντίστοιχη μείωση του αποθεματικού εύλογης αξίας – Βλέπε σχετική σημείωση 8.11).

Το ποσό με το οποίο επηρεάσθηκε η κατάσταση συνολικών εσόδων λόγω αποτιμήσεων των θυγατρικών, ανήλθε σε 402.192€ (396.732€ πλέον αναβαλλόμενο φόρο 5.460€)

8.4. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Αφορά συμμετοχές σε εταιρεία στην Ελλάδα (ACT ONE ΕΠΕ) και στην Αγγλία ήσσονος σημασίας.

8.5. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Η ανάλυση των πελατών, έχει ως ακολούθως:

	Υπόλοιπα			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Πελάτες	492.525	540.989	482.721	540.893
Προβλέψεις απομείωσης	-69.000	-39.982	-69.000	-39.982
Σύνολο	**423.525**	**501.007**	**413.721**	**500.911**

Όλες οι απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και ως εκ τούτου δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

8.6. Χρεώστες διάφοροι

Η ανάλυση των χρεωστών διαφόρων, έχει ως ακολούθως:

	Υπόλοιπα			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Μετοχές Ανδρομέδα προς απόδοση	0	1.365	0	1.365
Λοιποί χρεώστες	1.543.296	2.792.137	1.299.340	2.595.554
Λοιποί χρεώστες σε ξένο νόμισμα	0	4.198.153	0	0
Προβλέψεις απομείωσης	-107.000	-33.007	-107.000	-33.007
	1.436.296	**6.958.647**	**1.192.340**	**2.563.912**

Οι λοιποί Χρεώστες διάφοροι, αφορούν κυρίως απαιτήσεις που προέρχονται από την διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και εισπράχθηκαν εντός του 2015 κανονικά.

Η απαίτηση της 31.12.2013 αφορά την 3^{η} και τελευταία δόση της εκτιμώμενης απαίτησης που προέκυψε από την πώληση της δραστηριότητας (πελατολογίου) της θυγατρικής εταιρείας «Taylor Young Investement Management Limited» και είχε εκτιμηθεί στο ποσό των 4.198.153 € (3,5 εκ £). Εισπραχθηκε τον Νοέμβριο του 2014. Για περισσότερα παραπέμπουμε στις σημειώσεις 7.3 και 8.22 των Οικονομικών καταστάσεων.

8.7. Ελληνικό Δημόσιο προκαταβολές φόρων

Η ανάλυση του υπολοίπου, έχει ως ακολούθως:

	Υπόλοιπα			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Προκαταβολή φορου εισοδήματος	571.341	282.455	550.957	224.764
Παρακρατημένος φόρος τόκων	18.661	18.513	18.658	18.513
	590.001	**301.099**	**569.615**	**243.408**

Μέρος των προκαταβολών από φόρους προέρχονται από τις απορροφούμενες από την μητρική εταιρεία. Η μητρική, έχει κινήσει διαδικασία συμψηφισμού των με προς απόδοση φόρους προς το Ελληνικό Δημόσιο.

8.8. Επενδύσεις

Η ανάλυση των επενδύσεων για την εταιρεία και τον Όμιλο, έχει ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ και ΕΤΑΙΡΕΙΑ		Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ	ΜΕΡΙΔΙΑ Α/Κ	Σύνολο
Υπόλοιπο στις	**1-Ιαν-13**	**7.180**	**0**	**7.180**
Αγορές (πωλήσεις)		95.592	217.542	**313.134**
Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης		-15.545	1.835	**-13.709**
Επιστροφή μετοχών		0	0	**0**
Υπόλοιπο στις	**31-Δεκ-13**	**87.227**	**219.377**	**306.604**
Υπόλοιπο στις	**1-Ιαν-14**	**87.227**	**219.377**	**306.604**
Αγορές (πωλήσεις)		0	-219.376	-219.376
Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης		-11.998	0	-11.998
Επιστροφή μετοχών		0	0	0
Υπόλοιπο στις	**31-Δεκ-14**	**75.229**	**1**	**75.230**

8.9. Ταμειακά διαθέσιμα

Η ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Ταμείο	12.217	18.949	11.725	18.233
Καταθέσεις όψεως	6.517.983	5.313.075	1.250.487	4.571.414
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	16	16	16	16
Καταθέσεις προθεσμίας	50.000	1.450.000	50.000	900.000
Σύνολο	**6.580.216**	**6.782.040**	**1.312.228**	**5.489.664**

8.10. Μετοχικό Κεφάλαιο

Κατά το α' εξάμηνο 2014 πραγματοποιήθηκαν οι εξής εταιρικές πράξεις:

α. Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό του 1.866.000,00 ευρώ με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά 0,60 ευρώ με αποτέλεσμα το μετοχικό κεφάλαιο να ανέλθει σε 9.641.000,00 ευρώ διαιρούμενο σε 3.110.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 3,10 ευρώ η κάθε μία.
β. Μείωση, με σκοπό το συμψηφισμό ζημιών, του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 8.708.000,00 ευρώ με διαγραφή ζημιών από το λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέο», με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά 2,80 ευρώ με αποτέλεσμα το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε 933.000,00 ευρώ διαιρούμενο σε 3.110.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ η κάθε μία.
γ. Την περαιτέρω διαγραφή ζημιών από το λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον» με χρήση μέρους του τακτικού αποθεματικού ποσού 1.828.341,00 ευρώ, μέρους των λοιπών αποθεματικών ποσού 109.130,00 ευρώ και μέρους των αφορολόγητων αποθεματικών που υπόκεινται σε φορολόγηση βάσει του ν. 4172/2013 ποσού 438.965,00 ευρώ.
Κατά την προηγούμενη χρήση 2013, με απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης (Ιούλιο 2013), είχε αποφασισθεί η μείωση του συνολικού αριθμού των μετοχών με αναλογία 1 νέα για 10 παλαιές με αντίστοιχη αύξηση της ονομαστικής αξίας σε 4 € ανά μετοχή και η μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρείας με επιστροφή στους μετόχους 1,5 € ανά μετοχή, (σε μείωση της ονομαστικής αξίας) που συνολικά ανέρχεται στο ποσό των 4.665.000 €

Το μετοχικό κεφάλαιο και ο αριθμός των μετοχών έχει διαμορφωθεί ως εξής

	Αριθμός μετοχών	Κοινές Μετοχές	Ίδιες μετοχές	Ονομαστική Αξία Μετοχής	Μετοχικό Κεφάλαιο
31-Δεκ-13	3.110.000	3.110.000	0	2,5€	7.775.000
31-Δεκ-14	3.110.000	3.110.000	16.748	0,3€	933.000

8.11. Αποθεματικά Εύλογης Αξίας

Η κίνηση των αποθεματικών αυτών έχει ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Taylor Young	ΑΕΔΑΚ	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ	ΣΥΝΟΛΟ
31.12.2012	**0**	**9.864.483**	**232.024**	**10.096.508**
Μεταβολές λόγω αλλαγής συντ φόρου		-507.320	-17.402	-524.722
Μεταβολές λόγω απορρόφησης κεφάλαιο		-11.555.550		-11.555.550
Μεταβολές λόγω απορρόφησης φόρος		2.198.386		2.198.386
Προσαρμογή της εύλογηςαξίας φόρος			-28.600	-28.600
Προσαρμογή της εύλογηςαξίας κεφαλαιο	1.029.000	0	110.000	1.139.000
31.12.2013	**1.029.000**	**0**	**296.022**	**1.325.023**
Μεταβολές λόγω αλλαγής συντ φόρου	0	0	5.460	5.460
Προσαρμογή της εύλογηςαξίας 31.12.2014	417.732	0	-21.000	396.732
31.12.2014	**1.446.732**	**0**	**280.482**	**1.727.215**

Σχετικά με τις μεταβολές κατά τη χρήση 2014, αυτές οφείλονται στις προσαρμογές των θυγατρικών εταιρειών στις εύλογες αξίες μέσω της κατάστασης των συνολικών εσόδων. (βλέπε και σημείωση Ν 8.3)

Σχετικά με τις μεταβολές κατά τη χρήση 2013, σημειώνουμε τα εξής:

- Το ποσό των 524.722 € αφορούσε τη μεταβολή λόγω αλλαγής του φορολογικού συντελεστή από 20% σε 26% κατά τη χρήση 2013.
- Σχετικά με την διαγραφή του Αποθεματικού Εύλογης Αξίας που αφορούσε την απορροφημένη ΑΕΔΑΚ ποσού 9.357.164 € (=11.555.550- 2.198.386), αναφερόμαστε σχετικά στη σημείωση 7.1 όπου και παραπέμπουμε.
- Το ποσό των 1.110.400 (= 1.139.000 - 28.600) μετέβαλε το υπόλοιπο του λογαριασμού από επανεκτιμήσεις των Θυγατρικών στην κατάσταση των συνολικών εσόδων

8.12. Λοιπά αποθεματικά & Υπόλοιπο κερδών σε νέο

Τα αποθεματικά από αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα έσοδα έχουν σχηματιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας. Σε περίπτωση που αποφασιστεί διανομή αυτών θα πρέπει να καταβληθεί φόρος σύμφωνα με τους ισχύοντες συντελεστές φορολογίας εισοδήματος κατά τη χρονική στιγμή της διανομής.

Η ανάλυση των αποθεματικών, έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31-Δεκ-14	**31-Δεκ-13**	**31-Δεκ-14**	**31-Δεκ-13**
Μετοχικό κεφάλαιο	933.000	7.775.000	933.000	7.775.000
Διαφορά από έκδοση μετοχώ νυπέρ το άρτιο	15.487	1.882.708	18.735	1.884.734
Ιδιες μετοχές	-104.683	0	-104.683	0
Τακτικό αποθεματικό	311.000	2.139.341	311.000	2.139.341
Λοιπά Αποθεματικά	164.336	5.450.534	0	5.286.198
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων	44.120	44.120	44.120	44.120
Αποθεματικά από αφορολόγητα έσοδα	1.120.534	1.120.534	1.120.534	1.120.534
Αποθεματικά εύλογης αξίας	0	0	1.727.215	1.325.023
Αποθεματικά εύλογης αξίας από ακίνητα	0	10.714	0	0
Αποθεματικό από Συναλλαγματικές Διαφορές	-822.378	-1.094.696	0	0
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	3.553.538	-8.609.922	1.049.312	-11.055.208
ΣΥΝΟΛΟ	**5.214.955**	**8.718.333**	**5.099.233**	**8.519.744**

Σημειώνουμε ότι σύμφωνα με το άρθρο 72 του 4172/13 και με βάση την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 29.05.2014, η εταιρεία προέβη στη φορολόγηση των αφορολογήτων αποθεματικών που είχαν σχηματισθεί στο παρελθόν από έσοδα απαλλασσόμενα του φόρου. Το ποσό αυτό των αφορολογήτων αποθεματικών, ανέρχεται σε 6.301.191 € και ο αναλογούν φόρος (βλέπε σημείωση 8.25) είχε επιβαρύνει το φόρο των αποτελεσμάτων της προηγούμενης χρήσης 2013. Το ποσό των αφορολογήτων αποθεματικών, μεταφέρθηκε στο υπόλοιπο κερδών σε νέο.

Σχετικά με τις μεταβολές των αποθεματικών εύλογης αξίας σας παραπέμπουμε στην σημείωση 8.11, ενώ σχετικά με τις μεταβολές του Υπέρ το Αρτιο ποσού, του Τακτικού

Αποθεματικού και των Αφορολογήτων αποθεματικών σας παραπέμπουμε στην σημείωση 8.10 για το Μετοχικό Κεφάλαιο.

Ειδικότερα η ανάλυση των αποθεματικών και του υπολοίπου κερδών εις νέο της εταιρείας ανάλογα εάν αυτά μπορούν να διανεμηθούν ή όχι, έχει ως εξής:

	31.12.2014			31.12.2013		
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	**Διανεμόμενα**	**Μη Διανεμόμενα**	**Υπόλοιπα**	**Διανεμόμενα**	**Μη Διανεμόμενα**	**Υπόλοιπα**
Λοιπά αποθεματικά						
ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ	0	311.000	311.000	0	2.139.341	2.139.341
ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	1.164.655	0	1.164.655	6.450.853	0	6.450.853
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	0	-104.683	-104.683	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ	0	1.727.215	1.727.215	0	1.325.023	1.325.023
ΣΥΝΟΛΟ	**1.164.655**	**1.933.533**	**3.098.187**	**6.450.853**	**3.464.365**	**9.915.217**
Υπόλοιπο κερδών εις νέον						
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΚΕΡΔΩΝ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	944.629	104.683	1.049.312	-11.055.208	0	-11.055.208
ΣΥΝΟΛΟ	**944.629**	**104.683**	**1.049.312**	**-11.055.208**	**0**	**-11.055.208**
Σύνολο Αποθεματικών και Υπολοίπου σε νέο	**2.109.284**	**2.038.215**	**4.147.499**	**-4.604.355**	**3.464.365**	**-1.139.991**
Αποθεματικά εύλογης αξίας			1.727.214			1.325.022
Λοιπά αποθεματικά			1.370.973			8.590.194
Υπόλοιπο κερδών εις νέον			1.049.310			-11.055.209
			4.147.496			**-1.139.993**

8.13. Έντοκα και βραχυπρόθεσμα δάνεια.

Η κίνηση των έντοκων δανείων κατά την διάρκεια των χρήσεων 2013 και 2014 έχει ως εξής:

	Υπόλοιπα			
Έντοκα δάνεια	**ΟΜΙΛΟΣ**		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	31.12.14	**31.12.13**	**31.12.14**	**31.12.13**
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	2.110.706	2.427.962	0	0
Αναλήψεις	0	0	0	0
Εξοφλήσεις	259.143	317.256	0	0
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	**1.851.563**	**2.110.706**	**0**	**0**

	Υπόλοιπα			
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	**ΟΜΙΛΟΣ**		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	31.12.14	**31.12.13**	**31.12.14**	**31.12.13**
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	316.141	283.480	0	0
Αντιλογισμός υπολ. έναρξης περιόδου	-316.141	-283.480	0	0
Λογισμός δόσεων δανείου πληρωτέων στην επόμενη χρήση	287.642	316.141	0	0
Εξοφλήσεις	0	0	0	0
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	**287.642**	**316.141**	**0**	**0**

Αφορά σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης για απόκτηση αστικού ακινήτου για χρονικό διάστημα 15 ετών. Τα εν λόγω δάνεια λήγουν βάση της σύμβασης το 2022 Και το εναπομείναν κεφάλαιο μετά την πενταετία (μετά το 2020) ανέρχεται σε 400χιλ. € περίπου.

8.14. Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως.

Η υποχρέωση του Ομίλου και της εταιρίας προς τους εργαζόμενους, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, επιμετράται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο δικαίωμα κάθε εργαζόμενου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.

Η κίνηση των παροχών προς τους εργαζόμενους κατά την διάρκεια των χρήσεων 2014 και 2013 έχει ως εξής.

	Κίνηση			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	**338.767**	**209.897**	**218.430**	**52.437**
Χρεώσεις (πιστώσεις) στα αποτελέσματα	52.899	79.533	51.760	8.533
Υπόλοιπο από εξαγορά - συγχώνευση ΚΥΠΡΟΥ MANAGEMENT	0	49.337	121.476	
Υπόλοιπο από συγχώνευση ΑΕΔΑΚ	0	0	0	157.460
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	**391.666**	**338.767**	**391.666**	**218.430**

8.15. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Οι Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορούν:

	Υπόλοιπα			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Υποχρεώσεις από φόρο αφορολογητων αποθεματικών	0	1.197.226	0	1.197.226
Χορηγηθείσες εγγυήσεις σε τρίτους	248.411	58.840	0	0
Σύνολο	**248.411**	**1.256.066**	**0**	**1.197.226**

Σε εφαρμογή του άρθρου 72 του 4172/13 και της απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 29.05.2014, η εταιρεία προέβη στη φορολόγηση των αφορολογήτων αποθεματικών που είχαν σχηματισθεί στο παρελθόν από έσοδα απαλλασσόμενα του φόρου. Το ποσό αυτό των αφορολογήτων αποθεματικών, ανέρχεται σε 6.301.191 € και ο αναλογούν φόρος 1.197.226 €, (βλέπε και σημείωση 8.25) είχε επιβαρύνει το φόρο των αποτελεσμάτων της χρήσης 2013.

8.16. Προβλέψεις.

Η κίνηση των προβλέψεων κατά την διάρκεια των χρήσεων 2014 και 2013 έχει ως εξής:

	Κίνηση			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	695.051	440.003	685.003	11.666
Υπόλοιπο από συγχώνευση ΑΕΔΑΚ	0	0	0	428.337
Υπόλοιπο από εξαγορά ΚΥΠΡΟΥ MANAGEMENT	0	10.048	10.048	0
Πιστώσεις στα αποτελέσματα χρήσης	-150.837	0	-150.837	0
Χρεώσεις στα αποτελέσματα χρήσης	8.286	245.000	8.286	245.000
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	**552.500**	**695.051**	**552.500**	**685.003**

Οι προβλέψεις της 31.12.2014 αφορούν

	ΟΜΙΛΟΣ	ΑΤΟΜΙΚΟΣ
Φόροι ανέλεγκτων χρήσεων	200.000	200.000
Διάφορες επίδικες υποθέσεις	352.500	352.500
	552.500	552.500

Στις ανωτέρω προβλέψεις, ποσό 170.000 € αφορά πρόβλεψη για επιδικίες με το Ελληνικό Δημόσιο για διαφορές στις χρήσεις 2007 και 2008.

8.17. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι λογαριασμοί των αναβαλλόμενων φόρων αναλύονται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ	**1 Ιανουάριος 2013**	(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(Χρέωση) / πίστωση στα Λοιπά έσοδα	**31 Δεκέμβριος 2013**
Από μίσθωση ακινήτων	**-149.666**	37.105	0	**-112.560**
Από φορολόγηση υπεραξιών συμμετοχών	**6.473**	0	0	**6.473**
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	**5.203**	16.200	0	**21.403**
Από μεταβολή στην αξία των παγίων	**17.787**	-49.647	0	**-31.859**
Από πρόβλεψη εσόδων	**-1.067.479**	224.178	0	**-843.301**
Λοιπά	**-57.178**	18.333	0	**-38.846**
	-1.244.859	**246.169**	**0**	**-998.690**

	1 Ιανουάριος 2014	(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(Χρέωση) / πίστωση στα Λοιπά έσοδα	**31 12 2014**
Από μίσθωση ακινήτων	**-112.560**	-13.788	3.764	**-122.584**
Από μεταβολή στην αξία των παγίων	**-31.859**	6.834	0	**-25.025**
Από φορολόγηση υπεραξιών συμμετοχών	**6.473**	0	0	**6.473**
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	**21.403**	10.964	0	**32.367**
Φόρος φορολογητέων ζημιών	**0**	20.919	0	**20.919**
Από πρόβλεψη εσόδων	**-843.301**	843.301	0	**0**
Λοιπά	**-38.846**	21.739	429	**-16.678**
	-998.690	**889.969**	**4.193**	**-104.528**

Η σημαντική μείωση του αναβαλλόμενου φόρου του Ομίλου οφείλεται κυρίως στον αναβαλλόμενο φόρο επί των εσόδων της θυγατρικής στην Αγγλία TYIM υπολοίπου ποσού 843.301 € από την πώληση του πελατολογίου της, ο οποίος είχε σχηματισθεί στις προηγούμενες χρήσεις 2013 και 2012 και τακτοποιήθηκε στην παρούσα χρήση 2014.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	**1 Ιανουάριος 2013**	(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(Χρέωση) / πίστωση στα Λοιπά έσοδα	**31 Δεκέμβριος 2013**	
Από φορολόγηση υπεραξιών συμμετοχών	**-1.749.072**	0	1.645.064	**-104.008**	
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	**-9.726**	21.628	0	**11.901**	
Από μεταβολή στην αξία των παγίων	**-1.856**	-29.737	0	**-31.592**	
Λοιπά	**4.230**	-667	0	**3.563**	
	-1.756.424	**-8.776**	**1.645.064**	**-120.136**	
	1 Ιανουάριος 2014	**Από ΚΥΠΡΟΥ απορρόφηση**	(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(Χρέωση) / πίστωση στην Καθαρή Θέση	**31 12 2014**
Από φορολόγηση υπεραξιών συμμετοχών ΕΛ ΓΗ	**-104.008**	0	0	5.460	**-98.548**
Φόρος φορολογητέων ζημιών		0	0	0	**0**
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	**11.901**	15.544	10.964	0	**38.409**
Από μεταβολή στην αξία των παγίων	**-31.592**	4.699	6.643	0	**-20.250**
Αναπροσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου προηγούμενων χρήσεων	**0**	0	0	0	**0**
Λοιπά	**3.563**	19.789	23.498	0	**46.850**
	-120.136	**40.032**	**41.105**	**5.460**	**-33.539**

8.18. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των προμηθευτών και των λοιπών υποχρεώσεων παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα

	Υπόλοιπα			
	ΟΜΙΛΟΣ		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	31.12.14	**31.12.13**	**31.12.14**	**31.12.13**
Προμηθευτές	0	916	0	916
Μερίσματα πληρωτέα	0	4.100	0	4.100
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	22.718	43.149	22.718	43.149
Δικαιούχοι αμοιβών	34.294	140.351	5.826	140.351
Λοιπές υποχρεώσεις	588.825	952.303	323.369	601.386
Παρακρατούμενοι φόροι & τέλη	317.341	376.491	263.603	359.108
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	96.512	128.916	96.512	112.438
Μεταβατικοί λογαριασμοί	26.574	111.408	26.574	0
Σύνολο	**1.086.264**	**1.757.632**	**738.603**	**1.261.447**

8.19. Πιστωτές διάφοροι

Η ανάλυση των πιστωτών διαφόρων παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	Υπόλοιπα			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Μέτοχοι λογαριασμός απόδοσης	3.099.690	3.430.448	3.099.690	3.430.448
Λοιποί	2.484	17.699	2.484	17.949
	3.102.174	**3.448.147**	**3.102.174**	**3.448.397**

Οι υποχρεώσεις προς τους μετόχους προέρχονται από τη δεύτερη πληρωμή της διανομής μερίσματος από αφορολόγητα αποθεματικά που αποφασίστηκε τον Μάιο του 2014 και ήδη εξοφλήθηκε εντός του 2015.

8.20. Κύκλος Εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών των συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Διαχείριση κεφαλαίων ιδιωτών πελατών	1.250.200	708.547	1.250.200	708.547
Διαχείρηση αμοιβαίων κεφαλαίων	4.799.974	5.002.375	4.799.974	4.167.708
Λοιπά έσοδα	551.770	770.703	560.369	812.143
	6.601.944	**6.481.625**	**6.610.543**	**5.688.398**

Στις αμοιβές διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων χρήσης 2014 περιλαμβάνεται μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ποσού 1.146.921 €, ενώ η αντίστοιχη αμοιβή χρήσης 2013 ήταν € 2.223.708. Αναφορικά με τον κύκλο εργασιών των διακοπτόμενων δραστηριοτήτων παραπέμπουμε στην *σημ. 7.3* των Οικονομικών Καταστάσεων.

8.21. Κόστος πωληθέντων - κόστος λειτουργιών

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με τις κατ' είδος δαπάνες και ο μερισμός αυτών στις λειτουργίες:

Κόστος πωληθέντων - κόστος λειτουργιών				
	Υπόλοιπα			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.358.617	1.781.813	2.358.617	1.383.012
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.328.785	1.959.560	1.501.775	1.474.648
Παροχές τρίτων	777.446	282.388	760.151	510.341
Φόροι τέλη	166.057	182.747	145.908	125.915
Διάφορα έξοδα	561.006	527.213	536.503	417.740
Αποσβέσεις	116.669	131.902	71.623	67.026
Προβλέψεις	214.058	203.256	133.934	150.716
Τόκοι και συναφή έξοδα	39.641	35.652	11.892	4.406
Σύνολο	**5.562.281**	**5.104.532**	**5.520.404**	**4.133.805**
Κατανεμόμενα σε:				
Κόστος πωληθέντων	2.795.058	2.755.499	2.890.682	2.326.583
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	1.358.573	1.197.127	1.328.982	1.029.575
Έξοδα λειτουργίας πωλήσεων	1.081.422	807.762	1.081.422	542.272
Χρηματοοικονομικά έξοδα	44.933	35.652	17.184	4.406
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	282.295	308.492	202.134	230.970
Σύνολο	**5.562.281**	**5.104.532**	**5.520.404**	**4.133.805**

8.22. Αποτέλεσμα από πώληση αύλων περιουσιακών στοιχείων (δραστηριότητας – πελατολογίου).

Σχετικά με την πώληση της δραστηριότητας που πραγματοποίησε στην Αγγλία η θυγατρική μας εταιρεία TYIM, αναφερόμαστε αναλυτικά στην σημείωση 7.3 της παρούσας, όπου και παραπέμπουμε για περισσότερες πληροφορίες.

Η πώληση ξεκίνησε το 2012 και ολοκληρώθηκε τον Νοέμβριο του 2014 με την είσπραξη της 3ης και τελευταίας δόσης. Σημειώνουμε ότι η τελική διαμόρφωση του τιμήματος της πώλησης εξαρτώνταν τόσο από τον βαθμό επιτυχίας μεταφοράς των υπό διαχείριση κεφαλαίων όσο και από την κατηγοριοποίηση τους. Η πρώτη από τις τρείς συνολικά πληρωμές ποσού 3,15 εκατ €, έχει εισπραχθεί κατά την χρήση 2012, ενώ η δεύτερη ποσού 3,22 εκ € εισπράχθηκε τον Μάιο του 2013. Η τρίτη και τελευταία δόση οριστικοποιήθηκε και εισπράχθηκε στη χρήση 2014 και ανήλθε στο ποσό των 4,57 εκ € (3,8 εκ £) . Η τρίτη δόση, είχε εκτιμηθεί κατά την προηγούμενη χρήση ότι θα ανέλθει στο ποσό των 4,2 εκ € (3,5 εκ £). Το ποσοστό όμως μεταφοράς των κεφαλαίων ξεπέρασε κατά πολύ το 90% και η 3η δόση ανήλθε σε υψηλότερο του αναμενόμενου ποσό. Η ανάλυση του επηρεασμού του αποτελέσματος για το 2013 και το 2014 από την πώληση αυτή, που αφορά τον Όμιλο, έχει ως εξής

	Ποσά σε €		
	Εσοδα στο 2012 +2013	**Μείον Προσαρμογή εκτιμήσεων στο 2014**	**Στα Αποτελέσματα χρήσης του 2014**
Τίμημα			
1η δόση (Νοέμβριος 2012) - εισπράχθηκε	3.148.496	3.148.496	0
2η δόση (Μάιος 2013) - εισπργμ + Option	3.215.959	3.215.959	0
3η δόση (Νοέμβριος2014) - Option	4.198.153	4.572.716	374.564
	10.562.608	**10.937.172**	**374.564**
Μείον δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για την πώληση	-1.446.727	-1.446.727	0
Αποτέλεσμα	**9.115.881**	**9.490.445**	**374.564**

8.23. Χρηματοοικονομικά έσοδα.

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με ανάλυση των χρηματοοικονομικών εσόδων:

	Υπόλοιπα			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.14	**31.12.13**	**31.12.14**	**31.12.13**
Διαφορές αποτίμησης χρεογράφων	0	0	0	0
Μερίσματα μετοχών	0	0	0	0
Έσοδα συμμετοχών	3.472	0	3.472	0
Πιστωτικοί τόκοι	47.886	68.759	47.877	47.442
Κέρδη (ζημίες) από πώληση χρεογράφων	2.932	3.084	2.932	3.084
Σύνολο	**54.290**	**71.843**	**54.281**	**50.526**

8.24. Αποτέλεσμα εκτίμησης θυγατρικών -συγγενών & λοιπών επενδύσεων

Η ζημιά ποσού 15.545 € στα αποτελέσματα της μητρικής, προέρχονται από αποτίμηση Επενδύσεων (βλέπε σημείωση 8.8). Το κέδρος ποσού 102.955 € στα αποτελέσματα του ομίλου, αφορά α) την ανωτέρω ζημιά των 15.545 € και β) το κέρδος ποσού 118.500 € από την πρώτη ενοποίηση της θυγατρικής εταιρείας ΚΥΠΡΟΥ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ (βλέπε σημείωση 7.2).

8.25. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος προκύπτει μετά την αφαίρεση από το λογιστικό αποτέλεσμα των μη εκπιπτόμενων δαπανών, οι οποίες περιλαμβάνουν κυρίως προβλέψεις και δαπάνες μη αναγνωριζόμενες από τη φορολογική νομοθεσία. Οι παραπάνω δαπάνες αναμορφώνονται κατά τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Ο φόρος εισοδήματος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και 2013 αντίστοιχα αναλύεται ως εξής:

	Υπόλοιπα			
ΟΜΙΛΟΣ	**1.1. - 31.12.14**	**1.1. - 31.12.13**	**1.1. - 31.12.14**	**1.1. - 31.12.13**
Φόρος εισοδήματος χρήσης	1.242.920	1.437.970	430.816	400.366
Ωφέλεια από φορολογικές ζημιές χρήσης	-20.919	0	0	0
Από αλλαγη συντελεστη φορολογιας	0	115.000		115.000
Αναβαλλόμενοι φόροι χρήσης	-869.050	-226.938	-41.105	-10.875
Προβλέψεις	8.286	0	8.286	0
Φόρος αφορολογήτων αποθεματικών	0	1.197.226	0	1.197.226
Σύνολο	**361.238**	**2.523.258**	**397.997**	**1.701.717**

Από την χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Για τη χρήση 2014, ο φορολογικός αυτός έλεγχος για την έκδοση «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης», είναι σε εξέλιξη. Η διοίκηση της Εταιρίας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Το σημαντικό όφελος στον αναβαλλόμενο φόρο του Ομίλου προέρχεται κυρίως στον αναβαλλόμενο φόρο επί των εσόδων της θυγατρικής στην Αγγλία TYIM από την πώληση του πελατολογίου της, ο οποίος είχε σχηματισθεί στις προηγούμενες χρήσεις 2013 και 2012 και τακτοποιήθηκε στην παρούσα χρήση 2014.

Σχετικά με το φόρο ποσού 1.197.226 € επιβάρυνε το φόρο των αποτελεσμάτων της χρήσης 2013 παραπέμπουμε στις σημειώσεις 8.12 και 8.25.

8.26. Κέρδη ανά μετοχή και μερίσματα

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 29/05/2014, αποφάσισε τη διανομή αφορολόγητων αποθεματικών ποσού 4.639.878,00 ευρώ. Το ποσό αυτό αφαιρουμένων των κατεχόμενων Ιδίων Μετοχών, αντιστοιχεί σε 1,50 ευρώ ανά μετοχή. Το ποσό αυτό προήλθε από την αυτοτελή φορολόγηση και συνακόλουθη διανομή αφορολόγητων αποθεματικών που είχαν σχηματιστεί με βάση τον ν. 2238/1994, σύμφωνα με το άρθρο 72 του ν. 4172/2013.

Τα κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, της μητρικής με το σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσης.

Τα κέρδη ανά μετοχή έχουν υπολογιστεί ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.14	**31.12.13**	**31.12.14**	**31.12.13**
Τα Κέρδη μετά από φόρους από διακοπτόμενη δραστηριότητα Κατανέμονται				
που αναλογούν στους μετόχους	-258.438	23.161	0	0
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	3.093.252	3.110.000	3.093.252	3.110.000
Βασικά κέρδη κατά μετοχή	**-0,0835**	**0,0074**	**0,0000**	**0,0000**
Τα Κέρδη μετά από φόρους				
που αναλογούν στους μετόχους	980.793	1.161.579	921.859	-58.852
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	3.093.252	3.110.000	3.093.252	3.110.000
Βασικά κέρδη κατά μετοχή	**0,3171**	**0,3735**	**0,2980**	**-0,0189**
Τα Συνολικά Έσοδα Περιόδου				
που αναλογούν στους μετόχους	1.242.397	1.713.634	1.324.051	526.826
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	3.093.252	3.110.000	3.093.252	3.110.000
Βασικά κέρδη κατά μετοχή	**0,4016**	**0,5510**	**0,4280**	**0,1694**

8.27. Απασχολούμενο προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού για την χρήση 2014 ήταν 48 άτομα για τον Όμιλο και την εταιρεία. Αναλυτικά το απασχολούμενο προσωπικό έχει ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	31/12/2014	31/12/2013
ALPHA TRUST Α.Ε.Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	48	43
ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ (απορροφήθηκε)	-	0
ΚΥΠΡΟΥ ΑΕΔΑΚ (απορροφήθηκε)		12
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ ΑΕ	-	-
Taylor Young Investment Management LTD	-	0

8.28. Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία αφορούν τον Όμιλο ή την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

8.29. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη

Αναφορικά με τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη σημειώνεται ότι καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες και καμία εγγύηση δεν δόθηκε ή λήφθηκε. Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης 01/01/2014 καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, προς αυτή μέρη έχουν ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών				
Με θυγατρικές	0	0	0	480
Με λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	0
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών				
Από θυγατρικές	0	0	289.655	233.423
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0		0
Απαιτήσεις				
Από θυγατρικές	0	0	113.080	71.860
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	0
Υποχρεώσεις				
Σε θυγατρικές	0	0	9.037	0
Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρείας				
Συναλλαγές και αμοιβές Διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	772.993	1.147.258	622.400	940.775
Απαιτήσεις από τα Διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	17.711	0	8.712	0
Υποχρεώσεις προς τα Διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	34.294	140.350	5.826	140.350

Τα μέλη του Δ.Σ. δηλώνουν ότι δεν συμμετέχουν στη διοίκηση ή στο κεφάλαιο άλλων εταιριών σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10%, ούτε ασκούν διοικητική επιρροή, ούτε έχουν οποιαδήποτε σχέση με άλλες εταιρίες εκτός του Ομίλου, πλην:
α) Του κ. Φαίδωνα-Θεόδωρου Ταμβακάκη, ο οποίος από τον Ιανουάριο του 2011 εκτελεί καθήκοντα Αντιπροέδρου του Δ.Σ. (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος) της QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., από τον Ιούλιο του 2012 εκτελεί καθήκοντα Αντιπροέδρου του Δ.Σ. (μη εκτελεστικό μέλος) της ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. και μετέχει με ποσοστό 100% στην εταιρία ΦΥΤΙΚΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΑΓΡΟΤΙΚΗ Α.Ε. στην οποία εκτελεί και καθήκοντα Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου του Δ.Σ.
β) Του κ. Νικολάου Τζανέτου, ο οποίος είναι Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας ΦΥΤΙΚΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΑΓΡΟΤΙΚΗ Α.Ε.

Επιπλέον, ουδεμία επιχειρηματική σχέση, συμφωνία, σύμβαση ή συναλλαγή υφίσταται μεταξύ της Εταιρίας και των εταιριών στο κεφάλαιο και τη διοίκηση των οποίων συμμετέχουν τα μέλη του Δ.Σ. ή και οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας, οι οποίες δεν προκύπτουν από το πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητάς τους.

8.30. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές και λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η μητρική εταιρεία έχει προσφύγει στα φορολογικά δικαστήρια επειδή αμφισβητεί εν μέρει το πόρισμα του φορολογικού ελέγχου για τις χρήσεις 2007 και 2008. Με την προσφυγή αυτή, η μητρική ζητά την αναγνώριση υπέρ της των λογιστικών διαφορών που της καταλόγισε ο έλεγχος. Οι λογιστικές αυτές διαφορές ουσιαστικά μειώνουν την φορολογική ζημιά της μητρικής των χρήσεων 2007 και 2008 η οποία θα μεταφερθεί για συμψηφισμό στην επόμενη πενταετία. Για το ενδεχόμενο της τυχόν δυσμενούς έκβασης των ανωτέρω προσφυγών έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού 170.000 € (βλέπε σημείωση 8.16) και ως εκ τούτου δεν αναμένεται να επηρεαστεί ουσιωδώς η οικονομική κατάσταση της εταιρείας και του ομίλου. Επίσης η μητρική εταιρεία έχει εμπλακεί σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις με τρίτους. Για διάφορες δικαστικές διεκδικήσεις, έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού 352 χιλ € η οποία θεωρείται επαρκής.

8.31. Διάφορες Πληροφορίες

Η εταιρεία ενημερώνει το επενδυτικό κοινό για τις ανακοινώσεις, οι οποίες εκδόθηκαν προς τις αρμόδιες εποπτικές αρχές του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Το πλήρες κείμενο των ανακοινώσεων αυτών, βρίσκεται στην ιστοσελίδα της εταιρείας, στην ηλεκτρονική διεύθυνση **www.alphatrust.eu**. Κατωτέρω παρατίθενται πίνακας με περίληψη των ανακοινώσεων αυτών.

02 01 2014	Ανακοίνωση για την καταβολή του υπολειπόμενου ποσού επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους.
07 01 2014	Συγκρότηση του Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα.
09 01 2014	Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού σε δικαιώματα ψήφου.
14 01 2014	Ανακοίνωση για αλλαγή επωνυμίας.
03 02 2014	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών.
28 02 2014	Σχολιασμός Οικονομικών Αποτελεσμάτων χρήσης 2013.
04 03 2014	Ανακοίνωση έγκρισης Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης της ALPHA TRUST Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων με απορρόφηση της ΚΥΠΡΟΥ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.
10 03 2014	Γνωστοποίηση αναπροσαρμογής τιμής αγοράς, σε συνέχεια reverse split, στο πλαίσιο προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών.
10 03 2014	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών.
12 03 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
13 03 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
14 03 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
14 03 2014	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών.
17 03 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
18 03 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
20 03 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
20 03 2014	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών.
21 03 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
27 03 2014	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών.
01 04 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
02 04 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
03 04 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
03 04 2014	Ανακοίνωση για τη διαδικασία εκποίησης κλασματικών υπολοίπων που προέκυψαν από το reverse split των μετοχών της Εταιρείας.
04 04 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
07 04 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
08 04 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.

09 04 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
10 04 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
11 04 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
14 04 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
14 04 2014	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών.
14 04 2014	Ανακοίνωση για την ολοκλήρωση της διαδικασίας εκποίησης των κλασματικών υπολοίπων που προέκυψαν από το reverse split των μετοχών της Εταιρείας και γνωστοποίηση της διαδικασίας διανομής του προϊόντος εκποίησης στους δικαιούχους μετόχους.
16 04 2014	Ανακοίνωση για συμμετοχή σε διαγωνισμό του Δημοσίου.
22 04 2014	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών.
23 04 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
24 04 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
25 04 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
28 04 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
29 04 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
30 04 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
02 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
05 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
06 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
07 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
07 05 2014	Ετήσια Παρουσίαση της επιχειρηματικής εξέλιξης της Εταιρίας για το έτος 2013.
07 05 2014	Προαναγγελία Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.
08 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
09 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
12 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
13 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
13 05 2014	Ανακοίνωση για ΤΥΙΜ
14 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
15 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
16 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
19 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
20 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
21 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
22 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
23 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
26 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.

27 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
28 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
29 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
30 05 2014	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
30 05 2014	Ανακοίνωση για τις αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης.
30 05 2014	Συγκρότηση του Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα.
30 06 2014	Ολοκλήρωση συγχώνευσης με απορρόφηση της ΚΥΠΡΟΥ ASSET MANAGEMENT.
14 07 2014	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών.
17 07 2014	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών.
17 07 2014	Ανακοίνωση αποκοπής – καταβολής χρηματικής διανομής.
25 07 2014	Ανακοίνωση για αύξηση/μείωση μετοχικού κεφαλαίου με αύξηση/μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής.
12 08 2014	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών.
18 08 2014	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών.
19 08 2014	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών.
22 08 2014	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών.
25 08 2014	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών.
26 08 2014	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών.
03 09 2014	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών.
31 10 2014	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών.
31 12 2014	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης (Stock Options Plan)

8.32. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας σε ενοποιημένη και μη βάση, η έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και οι Εκθέσεις διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, ως επίσης και η Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας, είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στη διεύθυνση **www.alphatrust.eu.**

Κηφισιά, 24 Φεβρουαρίου 2015

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΦΑΙΔΩΝ-ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΤΑΜΒΑΚΑΚΗΣ	**ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΣ ΑΙΣΩΠΟΣ**	**ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΖΑΝΕΤΟΣ**
Α.Δ.Τ Χ062986/02	**Α.Δ.Τ. ΑΒ287112**	**ΑΡ. ΑΔ. Ο.Ε.Ε. Α/20006**