

Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.

Πληροφορίες: Π. Ηλιοπούλου

Τηλέφωνο: 2103382133

Fax: 2103616464

E-mail: iliopoulou@acci.gr

Αθήνα, 25/07/2016

Αριθ.Πρωτ.:50031

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Την 22/07/2016 καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 700830 οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση 01/01/2015 - 31/12/2015 της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», το διακριτικό τίτλο «ALPHA VENTURES» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 1446801000 (πρώην Αρ.ΜΑΕ 22231/001/Β/90/0334).

Σχετικό έγγραφο Ελέγχου της Περιφέρειας Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας (Αρ. Πρωτ.: 13766/16 / 21/07/2016).

Με Εγκλή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Κοινοποίηση:

1. Εταιρεία: «ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»
Δ/ση: ΚΟΡΑΗ 1, ΑΘΗΝΑ
2. Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας
Δ/ση Ανάπτυξης
Τμήμα Ανωνύμων Εταιριών
Σταδίου 60, 10564, Αθήνα

Η γνησιότητα της παρούσας, μπορεί να ελεγχθεί, στην Ηλ. Δ/ση: <https://www.businessregistry.gr/> - επιλογή «Δημοσιότητα».



ALPHA VENTURES

ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Γ.Ε.ΜΗ. : 1446801000 - ΑΡΜΑΕ : 22231/01/Β/90/334

ΚΟΡΑΗ 1, 10564 ΑΘΗΝΑΙ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

(από 1η Ιανουαρίου 2015 μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2015)

(δημοσιευμένα βάσει του ν.2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Π.Χ.Π.)
(ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου <http://alphaventures.alpha.gr> όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ

Αρμόδια εποπτική αρχή:

Περιφέρεια Αττικής-Δ/ση Ανάπτυξης Κεντρικού Τομέα Αθηνών

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:

Αρτίμιος Χ. Θεοδωρίδης, Πρόεδρος
Ευάγγελος Π. Καλαμυδής, Αντιπρόεδρος
Χρήστος Ν. Καρύμπελος, Διευθύνων Σύμβουλος
Σπυρίδων Α. Ανδρονάκης, Μέλος
Κωνσταντίνος Ρ. Δοροκοφής, Μέλος
Αθανάσιος Α. Γάτσος, Μέλος

Ημερομηνία εγκρίσεως από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία):

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστή: 30^η Μαΐου 2016
Χαράλαμπος Συρούνης Α.Μ.ΣΟΕΛ 114
Ελεγκτική εταιρία: ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών: Με σύμφωνη γνώμη
Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρίας: <http://alphaventures.alpha.gr>

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	31.12.2015	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	1.751,95	2.421,43
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	0,08	0,08
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.528.349,45	1.943.279,71
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	36.561.729,58	36.735.285,36
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	39.091.831,06	38.680.986,58

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Μετοχικό κεφάλαιο	17.160.000,00	17.160.000,00
Λοιπά στοιχεία Καθαρή Θέσεως	21.523.078,89	21.106.017,82
Σύνολο Καθαρή Θέση	38.683.078,89	38.266.017,82

Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	311.880,42	183.203,82
Σύνολο Υποχρεώσεων	408.752,17	414.968,76

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

39.091.831,06 38.680.986,58

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ

	Από 1η Ιανουαρίου έως 31.12.2015	31.12.2014
Έσοδα από τόκους	554.389,44	892.821,01
Έσοδα από μερίσματα	11.188,32	72.310,57
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	51.690,00	75.000,00
Κέρδη χρηματοοικονομικών πράξεων	(1.035.504,01)	3.735.094,53
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	9.906,30	53.509,92
Σύνολο Εσόδων	(408.329,95)	4.828.736,03
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(381.576,05)	(377.980,87)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(91.607,43)	(125.830,17)
Έξοδα τόκων	(2.440,13)	(3.045,20)
Αποσβέσεις	(838,89)	(1.445,58)
Σύνολο Εξόδων	(476.462,50)	(508.301,82)
Κέρδη/(Ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος	(884.792,45)	4.320.434,21
Φόρος Εισοδήματος	257.287,35	(329.615,55)
Καθαρά κέρδη/(Ζημιές) μετά το φόρο εισοδήματος	(627.505,10)	3.990.818,66
Λοιπά αποτελέσματα, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση, μετά το φόρο εισοδήματος :		
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων	1.047.636,70	(4.292.261,26)
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	(3.070,53)	7.383,92
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	1.044.566,17	(4.284.877,34)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	417.061,07	(294.058,68)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά το φόρο εισοδήματος βασικά και προσαρμοσμένα ανά μετοχή (σε €)	(0,0965)	0,6140
Προτενόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	0,0000	0,0000

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Από 1η Ιανουαρίου έως 31.12.2015	31.12.2014
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(Ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος	(884.792,45)	4.320.434,21
Πλέον/(μείον) προσαρμογές των κερδών/(ζημιών) προ φόρου για:		
Αποσβέσεις	838,89	1.445,58
Προβλέψεις	2.948,32	4.036,91
Κέρδη / Ζημιές από διαγραφές	0,00	(49.485,63)
Ζημιές από απομείωση χρεογράφων	1.088.804,06	13.157,75
Κέρδη επενδυτικής δραστηριότητας	(616.877,61)	(4.658.791,38)
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κινήσεως		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(374.971,23)	205.676,67
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	23.630,34	1.402,13
Μείον:		
Καταβληθέντες φόροι	(351.611,98)	(42.881,27)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(1.114.031,86)	(205.005,03)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από πωλήσεις συμμετοχών και χρεογράφων	0,00	7.387.319,66
Αγορές αξιόγραφων διαθεσίμων προς πώληση	(185.491,13)	(217,04)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(169,41)	(647,04)
Τόκοι εισπραχθέντες	874.859,82	806.365,10
Μερίσματα εισπραχθέντα	11.188,32	72.310,57
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	700.387,60	8.265.131,25
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α)+(β)	(413.644,26)	8.060.126,22
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενάρξεως χρήσεως	36.605.749,27	28.545.623,05
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως χρήσεως	36.192.105,01	36.605.749,27

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

	Από 1η Ιανουαρίου έως 31.12.2015	31.12.2014
Σύνολο καθαρής θέσεως ενάρξεως χρήσεως (1.1.2015 και 1.1.2014 αντίστοιχα)	38.266.017,82	38.560.076,50
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	417.061,07	(294.058,68)
Σύνολο καθαρής θέσεως λήξεως χρήσεως (31.12.2015 και 31.12.2014 αντίστοιχα)	38.683.078,89	38.266.017,82

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- 1) Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2010 (Σημείωση 10 των Οικονομικών Καταστάσεων).
- 2) Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες καταστάσεις της ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., με έδρα την Ελλάδα, η οποία συμμετέχει με ποσοστό 100,00% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας. Η ενοποίηση της Εταιρίας γίνεται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.
- 3) Δεν υπάρχουν ενδείξεις βάσει επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας.
- 4) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές ή αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.
- 5) Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31/12/2015 ήταν 6 άτομα (31/12/2014: 6 άτομα).
- 6) Από τις συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα προς αυτήν μέρη, για το χρονικό διάστημα από 1.1.2015 έως 31.12.2015 προέκυψαν τα εξής ποσά:
 - Με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου : έσοδα € 105.468,75
 - Με λοιπά συνδεδεμένα μέλη του Ομίλου : α) έσοδα € 521.595,21 και β) έσοδα € 16.570,41Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2015, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις εν λόγω συναλλαγές είχαν ως εξής:

Απαιτήσεις.....€ 36.109.388,45

Υποχρεώσεις.....€ 21.648,90

Αθήνα, 30 Μαΐου 2016

Ο ΠΡΕΣΒΥΤΕΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡΤΙΜΙΟΣ Χ. ΘΕΟΔΩΡΙΔΗΣ

Α.Δ.Τ. : ΑΒ 281969

ΧΡΗΣΤΟΣ Ν. ΚΑΡΑΜΠΕΛΑΣ

Α.Δ.Τ. : ΑΙ 802502

ΙΩΑΝΝΗΣ Δ. ΑΥΓΑΣΤΑΣ

Α.Δ.Τ. : ΑΖ 070305

Αρ.Αδ.ΟΕΕ Α' Τόμης : 380



ALPHA VENTURES

ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

ΙΔΙΑΙΤΕΡΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ **ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015**

25^{ης} εταιρικής χρήσεως (1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2015)
(σύμφωνα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση)

ΑΘΗΝΑΙ
ΜΑΙΟΣ 2016



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	
Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2015	1
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	1
Ισολογισμός	2
Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος	3
Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσεως	4
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	5
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	6
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία	6
2. Βασικές λογιστικές αρχές	7
2.1 Βάση καταρτίσεως των οικονομικών καταστάσεων	7
2.2 Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων	14
2.3 Εκτιμήσεις, κριτήρια λήψεως αποφάσεων και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας	14
2.4 Πληροφόρηση κατά τομέα	16
2.5 Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης	16
2.6 Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες	16
2.7 Χρηματοοικονομικά μέσα	16
2.8 Προσδιορισμός εύλογης αξίας	18
2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	18
2.10 Ενσώματα πάγια	18
2.11 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	19
2.12 Απομείωση αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων και συμμετοχών	19
2.13 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	19
2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)	20
2.15 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις, ενδεχόμενες απαιτήσεις	20
2.16 Έσοδα	21
2.17 Συνδεδεμένα μέρη	21
2.18 Συγκριτικά στοιχεία	21
3. Έσοδα από μερίσματα	21
4. Έσοδα από τόκους	21
5. Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	22
6. Κέρδη/(ζημίες) χρηματοοικονομικών πράξεων	22
7. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	22
8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	22
9. Γενικά διοικητικά έξοδα	22
10. Φόρος εισοδήματος – Αναβαλλόμενη φορολογία	23
11. Κέρδη ανά μετοχή	25
12. Ενσώματα πάγια	25
13. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	26
14. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	26
15. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	27
16. Ταμείο και διαθέσιμα	29
17. Λοιπές απαιτήσεις	29
18. Καθαρή θέση	29
19. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	31
20. Λοιπές υποχρεώσεις	32
21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	32
22. Διαχείριση κινδύνων	33
23. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	35
24. Αμοιβές εκλεγμένων ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών λογιστών	36
25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	36



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

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2015, τις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσης και Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και



εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό τον σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Άλλο θέμα

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για το έτος που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2014, ελέγχθηκαν από άλλον ορκωτό ελεγκτή, ο οποίος εξέφρασε μη διαφοροποιημένη γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων την 27 Μαΐου 2015.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2016

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Χαράλαμπος Συρούνης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 19071



Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2015

Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
(ποσά σε ευρώ)			
	Σημ.	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2015	31.12.2014
Έσοδα			
Έσοδα από τόκους	4	554.389,44	892.821,01
Έσοδα από μερίσματα	3	11.188,32	72.310,57
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	5	51.690,00	75.000,00
(Ζημίες)/Κέρδη χρηματοοικονομικών πράξεων	6	(1.035.504,01)	3.735.094,53
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	7	9.906,30	53.509,92
Σύνολο Εσόδων		(408.329,95)	4.828.736,03
Έξοδα			
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(381.576,05)	(377.980,87)
Γενικά διοικητικά έξοδα	9	(91.607,43)	(125.830,17)
Έξοδα προμηθειών		(2.440,13)	(3.045,20)
Αποσβέσεις	12	(838,89)	(1.445,58)
Σύνολο Εξόδων		(476.462,50)	(508.301,82)
(Ζημίες)/Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		(884.792,45)	4.320.434,21
Φόρος εισοδήματος	10	257.287,35	(329.615,55)
Καθαρές (Ζημίες)/ Κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος		(627.505,10)	3.990.818,66
(Ζημίες)/Κέρδη ανά μετοχή (βασικά & προσαρμοσμένα σε €)	11	(0,10)	0,61

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.6-36) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Ισολογισμός			
25^η εταιρική χρήση		(ποσά σε ευρώ)	
	Σημ.	31.12.2015	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	12	1.751,95	2.421,43
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	13	0,08	0,08
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	14	99.900,00	99.900,00
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	15	2.428.449,45	1.843.379,71
		2.530.101,48	1.945.701,22
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Λοιπές απαιτήσεις	17	369.624,57	129.536,09
Ταμείο και διαθέσιμα	16	36.192.105,01	36.605.749,27
		36.561.729,58	36.735.285,36
Σύνολο Ενεργητικού		39.091.831,06	38.680.986,58
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό κεφάλαιο	18	17.160.000,00	17.160.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	18	15.295.581,50	15.295.581,50
Αποθεματικά	18	1.803.961,14	595.324,44
Αποτελέσματα εις νέον	18	4.423.536,25	5.215.111,88
		38.683.078,89	38.266.017,82
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	19	50.632,23	43.526,50
Λοιπές υποχρεώσεις	20	72.248,72	72.248,72
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	10	188.999,47	67.428,60
		311.880,42	183.203,82
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος	10	--	158.523,53
Λοιπές υποχρεώσεις	20	96.871,75	73.241,41
		96.871,75	231.764,94
Σύνολο υποχρεώσεων		408.752,17	414.968,76
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων		39.091.831,06	38.680.986,58

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.6-36) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος			
(ποσά σε ευρώ)			
	Σημ.	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2015	31.12.2014
Καθαρές (ζημίες) / κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		(627.505,10)	3.990.818,66
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση, μετά το φόρο εισοδήματος:			
Ποσά που θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:			
Μεταβολή του αποθεματικού αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	18	1.488.353,43	(5.800.353,05)
Φόρος εισοδήματος	18	(440.716,73)	1.508.091,79
		1.047.636,70	(4.292.261,26)
Ποσά που δεν θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	19	(4.157,41)	9.978,27
Φόρος εισοδήματος		1.086,88	(2.594,35)
		(3.070,53)	7.383,92
Σύνολο αποτελεσμάτων που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση, μετά το φόρο εισοδήματος		1.044.566,17	(4.284.877,34)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος		417.061,07	(294.058,68)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.6-36) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσεως					
	(ποσά σε ευρώ)				
	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Διάφορα αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1.1.2014	16.965.000,00	15.307.771,86	4.807.585,70	1.479.718,94	38.560.076,50
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	195.000,00	(12.190,36)	--	(182.809,64)	--
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	--	--	80.000,00	(80.000,00)	--
Αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	--	3.990.818,66	3.990.818,66
Λοιπά αποτελέσματα μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση.	--	--	(4.292.261,26)	7.383,92	(4.284.877,34)
Συνολικό Αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος			(4.292.261,26)	3.998.202,58	(294.058,68)
Υπόλοιπο την 31.12.2014	17.160.000,00	15.295.581,50	595.324,44	5.215.111,88	38.266.017,82
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	--	--	161.000,00	(161.000,00)	--
Αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	--	(627.505,10)	(627.505,10)
Λοιπά αποτελέσματα μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση.	--	--	1.047.636,70	(3.070,53)	1.044.566,17
Συνολικό Αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος			1.047.636,70	(630.575,63)	417.061,07
Υπόλοιπο την 31.12.2015	17.160.000,00	15.295.581,50	1.803.961,14	4.423.536,25	38.683.078,89

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.6-36) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Ταμειακών Ροών		(ποσά σε ευρώ)	
		Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2015	31.12.2014
Λειτουργικές δραστηριότητες	Σημ.		
(Ζημίες) / Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		(884.792,45)	4.320.434,21
Πλέον / (μείον) προσαρμογές των κερδών / (ζημιών) προ φόρου για:			
Αποσβέσεις	12	838,89	1.445,58
Προβλέψεις	19	2.948,32	4.036,91
(Κέρδη)/ζημίες από διαγραφές	7	--	(49.485,63)
Ζημίες από απομείωση χρεογράφων	6	1.088.804,06	13.157,75
Κέρδη επενδυτικής δραστηριότητας		(618.877,81)	(4.658.791,38)
Πλέον/ μείον προσαρμογές για:			
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		(374.971,23)	205.676,67
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		23.630,34	1.402,13
Μείον:			
Καταβληθέντες φόροι		(351.611,98)	(42.881,27)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		(1.114.031,86)	(205.005,03)
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από πωλήσεις συμμετοχών-χρεογράφων		--	7.387.319,66
Αγορές αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	15	(185.491,13)	(217,04)
Αγορά ενσωμάτων & άυλων περιουσιακών στοιχείων	12	(169,41)	(647,04)
Τόκοι εισπραχθέντες		874.859,82	806.365,10
Μερίσματα εισπραχθέντα	3	11.188,32	72.310,57
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		700.387,60	8.265.131,25
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β)		(413.644,26)	8.060.126,22
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	16	36.605.749,27	28.545.623,05
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	16	36.192.105,01	36.605.749,27

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.6-36) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων****1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία**

Η Εταιρία ιδρύθηκε το 1990 και λειτουργεί σήμερα με την επωνυμία Άλφα Ανώνυμη Εταιρία Επενδυτικών Συμμετοχών και διακριτικό τίτλο Alpha Ventures, εδρεύει στην Αθήνα, οδός Κοραή 1.

Η διάρκεια της Εταιρίας έχει ορισθεί έως την 31^η Δεκεμβρίου 2090. Δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως.

Σκοπός της είναι:

- οι επενδύσεις τόσο για ίδιο αυτής λογαριασμό, όσο και για λογαριασμό τρίτων και ιδιαίτερα με εξαγορές εταιριών, συμμετοχές σε νέες εταιρίες ή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου υφισταμένων εταιριών.
- Η ανάληψη της διοίκησης και διαχείρισης ή η συμμετοχή στη διαχείριση Ελληνικών ή αλλοδαπών εταιριών και επιχειρήσεων οιασδήποτε μορφής.

Για την επίτευξη τού σκοπού η Εταιρία δύναται:

- Να συμμετέχει σε οποιασδήποτε μορφής υφισταμένη ή συσταθισμένη εταιρία ή επιχείρηση.
- Να επενδύει σε ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές ή μη, που εκδίδονται από εταιρίες.
- Να τοποθετεί τα διαθέσιμά της επί κινητών αξιών, χρεογράφων, χρηματοοικονομικών προϊόντων, που αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως στη χρηματαγορά και εν γένει σε περιουσιακά στοιχεία πάσης φύσεως.
- Να αναλαμβάνει τη διοίκηση και διαχείριση άλλων εταιριών, καθώς επίσης και να αναθέτει τη διοίκηση και διαχείριση σε άλλες εταιρίες.
- Να διενεργεί οιαδήποτε πράξη ή συναλλαγή που αμέσως ή εμμέσως συνδέεται, προάγει ή υποβοηθάει την πραγματοποίηση των ανωτέρω.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εταιριών της «ALPHA BANK» με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Η Alpha Bank συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας (άμεσα και έμμεσα) με ποσοστό 100,00%.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Αρτέμιος Χ. Θεοδωρίδης	Πρόεδρος
Ευάγγελος Π. Καλαμάκης	Αντιπρόεδρος
Χρήστος Ν. Καράμπελας	Διευθύνων Σύμβουλος
Σπυρίδων Α. Ανδρονικάκης	Μέλος
Κωνσταντίνος Ρ. Δορκοφίκης	Μέλος
Αθανάσιος Α. Γάσης	Μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου
λήγει την 30.6.2018

Εποπτεύουσα αρχή:

Περιφέρεια Αττικής-Δ/ση Ανάπτυξης Κεντρικού Τομέα
Αθηνών

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών:
22231/01/B/90/334

Γενικό Εμπορικό Μητρώο:
1446801000

Αριθμός φορολογικού μητρώου:
094287079

Συνεργαζόμενη Τράπεζα

ALPHA BANK

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Χαράλαμπος Συρούνης
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114



2. Βασικές λογιστικές αρχές

2.1 Βάση καταρτίσεως των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν τη χρήση 1.1 - 31.12.2015 και έχουν συνταχθεί:

α) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002 και

β) με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου, που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από την Εταιρία για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις που, υπό τις παρούσες συνθήκες, κρίνονται λογικές.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψης αποφάσεων επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2014 και 2015, αφού ληφθούν υπόψη οι ακόλουθες τροποποιήσεις προτύπων οι οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2015:

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19** «Παροχές σε εργαζομένους»: Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών: Εισφορές εργαζομένων (Κανονισμός 2015/29/17.12.2014)

Την 21.11.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 με την οποία μεταβάλλεται ο λογιστικός χειρισμός των σχετιζόμενων με την παροχή υπηρεσίας εισφορών που δεν εξαρτώνται από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας. Παραδείγματα των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας περιλαμβάνουν αυτές που αποτελούν σταθερό ποσοστό του μισθού του εργαζομένου ή ένα σταθερό ποσό σε όλη τη διάρκεια της περιόδου απασχόλησης ή ένα ποσό σχετικό με την ηλικία του εργαζομένου. Με την τροποποίηση η οντότητα δύναται να επιλέξει είτε να λογιστικοποιήσει τις εν λόγω εισφορές ως μείωση του κόστους απασχόλησης (service cost) την περίοδο κατά την οποία οι σχετιζόμενες υπηρεσίες παρέχονται (σαν να πρόκειται δηλαδή για βραχυπρόθεσμη παροχή προς τους εργαζομένους) ή να εξακολουθεί, όπως και πριν, να τις κατανέμει στα έτη απασχόλησης.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων:**

- κύκλος 2010-2012 (Κανονισμός 2015/28/17.12.2014)
- κύκλος 2011-2013 (Κανονισμός 1361/18.12.2014)

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2013, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.



Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2015 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»:** Λογιστικός χειρισμός απόκτησης συμμετοχών σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα (Κανονισμός 2015/2173/24.11.2015)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 6.5.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 11 με την οποία αποσαφηνίζει ότι ο αποκτών συμμετοχή σε ένα σχήμα υπό κοινή δραστηριότητα, το οποίο συνιστά επιχείρηση (σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 3), θα πρέπει να εφαρμόζει όλες τις σχετικές αρχές για το λογιστικό χειρισμό των συνενώσεων του ΔΠΧΠ 3 καθώς και των άλλων προτύπων εκτός από εκείνες τις αρχές οι οποίες έρχονται σε αντίθεση με το ΔΠΧΠ 11. Επιπλέον, ο αποκτών τη συμμετοχή θα προβαίνει στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 3 και τα λοιπά σχετικά πρότυπα. Αυτό ισχύει τόσο κατά την απόκτηση της αρχικής συμμετοχής όσο και για κάθε επιπρόσθετη συμμετοχή σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα που συνιστούν επιχείρηση.

Η Εταιρία δεν αναμένει κάποια επίπτωση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»:** Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων (Κανονισμός 2015/2406/18.12.2015)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 18.12.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 στα πλαίσια του έργου που έχει αναλάβει για να αναλύσει τις δυνατότητες βελτίωσης των γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται βάσει των ΔΠΧΠ (Disclosure initiative). Οι κυριότερες από τις τροποποιήσεις συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- καταργείται ο περιορισμός της συνοπτικής παρουσίασης των λογιστικών αρχών,
- διευκρινίζεται ότι ακόμη και εάν κάποια πρότυπα απαιτούν συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις ως ελάχιστες για τη συμμόρφωση με τα ΔΠΧΠ, μία οντότητα δικαιούται να μην τις παραθέσει εάν αυτές θεωρούνται ασήμαντες. Επιπρόσθετα, εάν οι πληροφορίες που απαιτούνται από τα επιμέρους πρότυπα δεν είναι επαρκείς για την κατανόηση της επίδρασης των συναλλαγών, τότε η οντότητα ενδέχεται να χρειάζεται να προσθέσει επιπλέον γνωστοποιήσεις,
- αποσαφηνίζεται ότι οι γραμμές που ορίζουν τα ΔΠΧΠ ότι πρέπει να περιλαμβάνονται στον ισολογισμό και στα αποτελέσματα δεν είναι περιοριστικές και ότι για τα εν λόγω κονδύλια η εταιρία μπορεί να παρουσιάζει περαιτέρω ανάλυση σε γραμμές, τίτλους και υποομάδες,
- διευκρινίζεται ότι στην Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος, η αναλογία μίας εταιρίας στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση συγγενών και κοινοπραξιών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης πρέπει να διακρίνεται:
 - ο σε ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και
 - ο σε ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων,
- διευκρινίζεται ότι στο πρότυπο δεν ορίζεται συγκεκριμένη σειρά παρουσίασης των σημειώσεων και ότι κάθε εταιρία οφείλει να θεσπίσει ένα συστηματικό τρόπο παρουσίασης λαμβάνοντας υπόψη την κατανόηση και τη συγκρισιμότητα των οικονομικών της καταστάσεων.

Η Εταιρία δεν αναμένει κάποια επίπτωση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.



- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16 «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 38 «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»:** Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης (Κανονισμός 2015/2231/2.12.2015)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 12.5.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και 38 με την οποία απαγορεύει ρητά να χρησιμοποιηθεί το έσοδο ως βάση της μεθόδου απόσβεσης των ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Εξαίρεση παρέχεται μόνο για τα άυλα πάγια όταν ικανοποιούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) όταν το άυλο στοιχείο εκφράζεται ως μέγεθος του εσόδου όταν, δηλαδή, το δικαίωμα εκμετάλλευσης του άυλου παγίου εκφράζεται σε συνάρτηση του εσόδου που πρέπει να παραχθεί με τέτοιο τρόπο ώστε η πραγματοποίηση ενός συγκεκριμένου ποσού εσόδου να καθορίζει τη λήξη του δικαιώματος, ή

(β) όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι το έσοδο και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών είναι έννοιες άρρηκτα συνδεδεμένες.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16 «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 41 «Γεωργία»:** Φυτά που φέρουν καρπούς (Κανονισμός 2015/2113/23.11.2015)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 30.6.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και 41 με την οποία αποσαφηνίζεται ότι τα φυτά που φέρουν καρπούς, τα οποία ορίζονται ως εκείνα που:

α) χρησιμοποιούνται στην παραγωγή ή στην προμήθεια γεωργικών προϊόντων,

β) αναμένεται να παράγουν προϊόντα για περισσότερες από μία περιόδους και

γ) υπάρχει πολύ μικρή πιθανότητα να πωληθούν ως γεωργικά προϊόντα, εκτός από το ενδεχόμενο πώλησής τους ως scrap,

πρέπει να λογιστικοποιούνται βάσει του ΔΛΠ 16 και όχι βάσει του ΔΛΠ 41.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27 «Ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις»:** Η μέθοδος της καθαρής θέσεως στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις (Κανονισμός 2015/2441/18.12.2015)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 12.8.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 με την οποία παρέχει τη δυνατότητα εφαρμογής της μεθόδου της καθαρής θέσης για την αποτίμηση των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις. Επιπρόσθετα, με την εν λόγω τροποποίηση διευκρινίζεται πως οι οικονομικές καταστάσεις ενός επενδυτή που δεν έχει επενδύσεις σε θυγατρικές αλλά έχει επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες, οι οποίες, βάσει του ΔΛΠ 28, αποτιμώνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, δεν αποτελούν ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις.

Η Εταιρία δεν αναμένει κάποια επίπτωση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.



- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2012-2014** (Κανονισμός 2015/2343/15.12.2015)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 25.9.2014, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις οικονομικές της καταστάσεις.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων, τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 9: «Χρηματοοικονομικά μέσα»**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2018

Την 24.7.2014 ολοκληρώθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων η έκδοση του οριστικού κειμένου του προτύπου ΔΠΧΠ 9: Χρηματοοικονομικά μέσα, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο ΔΛΠ 39. Το νέο πρότυπο προβλέπει σημαντικές διαφοροποιήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων καθώς και με τη λογιστική αντιστάθμισης. Ενδεικτικά αναφέρονται τα ακόλουθα:

Ταξινόμηση και αποτίμηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού πρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία θα πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

- i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών.
- ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Επιπρόσθετα, το ΔΠΧΠ 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δεν θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, η βασικότερη διαφοροποίηση σχετίζεται με εκείνες τις υποχρεώσεις που μία εταιρία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Απομείωση

Σε αντίθεση με το υφιστάμενο ΔΛΠ 39, με βάση το οποίο μία εταιρία αναγνωρίζει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου μόνο όταν οι ζημίες αυτές έχουν συμβεί, το νέο πρότυπο απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων σε εκείνες τις περιπτώσεις που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών έχει επιδεινωθεί



σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση. Αντιθέτως, για τις απαιτήσεις εκείνες που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών δεν έχει επιδεινωθεί σημαντικά από την αρχική τους αναγνώριση, η πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζεται για τις αναμενόμενες ζημιές 12 μηνών.

Λογιστική αντιστάθμισης

Οι νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης είναι περισσότερο ευθυγραμμισμένες με τη διαχείριση των κινδύνων της οικονομικής οντότητας ενώ οι κυριότερες μεταβολές σε σχέση με τις υφιστάμενες διατάξεις του ΔΛΠ 39 συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- διευρύνεται ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετέχουν σε μία σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία,
- καταργείται το εύρος 80%-125% το οποίο με βάση τις υφιστάμενες διατάξεις θα πρέπει να ικανοποιείται προκειμένου η αντιστάθμιση να θεωρείται αποτελεσματική. Ο έλεγχος αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης γίνεται πλέον μόνο προοδευτικά, ενώ υπό συγκεκριμένες συνθήκες η ποιοτική μόνο αξιολόγηση καθίσταται επαρκής,
- στην περίπτωση που μία σχέση αντιστάθμισης παύει να είναι αποτελεσματική αλλά ο στόχος της διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας ως προς τη σχέση αντιστάθμισης παραμένει ο ίδιος, η εταιρία θα πρέπει να προβεί σε εξισορρόπηση (rebalancing) της σχέσης αντιστάθμισης ώστε να ικανοποιούνται τα κριτήρια της αποτελεσματικότητας.

Επισημαίνεται πως στις νέες απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται εκείνες που αφορούν στην αντιστάθμιση ανοιχτών χαρτοφυλακίων (macro hedging) οι οποίες δεν έχουν ακόμα διαμορφωθεί.

Πέραν των ανωτέρω τροποποιήσεων, η έκδοση του ΔΠΧΠ 9 έχει επιφέρει την τροποποίηση και άλλων προτύπων και κυρίως του ΔΠΧΠ 7 στο οποίο έχουν προστεθεί νέες γνωστοποιήσεις.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Εφαρμογή της εξαίρεσης σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 18.12.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ανωτέρω πρότυπα με την οποία αποσαφηνίζει ότι η εξαίρεση που παρέχεται στα ΔΠΧΠ 10 και ΔΛΠ 28, αναφορικά με τη σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσεως αντίστοιχα, ισχύει και για τις εταιρίες που είναι θυγατρικές μιας εταιρίας επενδύσεων, η οποία αποτιμά τις θυγατρικές της στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 10. Επίσης, με την ανωτέρω τροποποίηση αποσαφηνίζεται ότι οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΠ 12 έχουν εφαρμογή στις εταιρίες επενδύσεων οι οποίες αποτιμούν όλες τις θυγατρικές τους εταιρίες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρία δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί



Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα ΔΠΧΠ 10 και ΔΛΠ 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το ΔΠΧΠ 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του ΔΠΧΠ 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώτη θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημία από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώτη θυγατρική.

Αντίστοιχα, στο ΔΛΠ 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα του επενδυτή.

Την 17.12.2015 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κατήργησε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής της ανωτέρω τροποποίησης που είχε αρχικά προσδιορίσει. Η νέα ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής θα προσδιοριστεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αφού λάβει υπόψη του τα αποτελέσματα του έργου που εκπονεί για τη λογιστική της μεθόδου της καθαρής θέσης.

.Η Εταιρία δεν αναμένει κάποια επίπτωση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

• **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 14:** «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 14. Το νέο πρότυπο πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το ΔΠΧΠ 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

• **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 15:** «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2018

Την 28.5.2014 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων το πρότυπο ΔΠΧΠ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες». Το νέο πρότυπο είναι το αποτέλεσμα της κοινής προσπάθειας του IASB και του Αμερικάνικου Συμβουλίου των Χρηματοοικονομικών Λογιστικών Προτύπων (FASB) να αναπτύξουν κοινές απαιτήσεις όσον αφορά τις αρχές αναγνώρισης εσόδων.



Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστικά συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, μια εταιρία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι ενός ποσού που αντιπροσωπεύει την αμοιβή, την οποία η εταιρία αναμένει ως αντάλλαγμα για τα εν λόγω προϊόντα ή υπηρεσίες. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι τα εξής:

- Βήμα 1: Προσδιορισμός της σύμβασης/συμβάσεων με έναν πελάτη
- Βήμα 2: Προσδιορισμός των υποχρεώσεων απόδοσης στη σύμβαση
- Βήμα 3: Καθορισμός του τιμήματος συναλλαγής
- Βήμα 4: Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις απόδοσης της σύμβασης
- Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδου όταν (ή καθώς) η εταιρία ικανοποιεί μια υποχρέωση απόδοσης.

Η έννοια της υποχρέωσης απόδοσης (performance obligation) είναι νέα και στην ουσία αντιπροσωπεύει κάθε υπόσχεση για μεταφορά στον πελάτη: α) ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας (ή μιας δέσμης αγαθών ή υπηρεσιών) που είναι διακριτή ή β) μιας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που είναι ουσιαστικά τα ίδια και έχουν το ίδιο μοντέλο μεταφοράς στον πελάτη.

Η έκδοση του ΔΠΧΠ 15 επιφέρει την κατάργηση των ακόλουθων προτύπων και διερμηνειών:

- ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις κατασκευής»
- ΔΛΠ 18 «Έσοδα»
- Διερμηνεία 13 «Προγράμματα εμπιστοσύνης πελατών»
- Διερμηνεία 15 «Συμβάσεις για την Κατασκευή Ακινήτων»
- Διερμηνεία 18 «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από πελάτες» και
- Διερμηνεία 31 «Έσοδα - Συναλλαγές ανταλλαγής που εμπεριέχουν υπηρεσίες διαφήμισης».

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 15 στις οικονομικές της καταστάσεις.

• Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 16: «Μισθώσεις»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 13.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο ΔΠΧΠ 16 «Μισθώσεις» το οποίο αντικαθιστά:

- το ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»,
- τη Διερμηνεία 4 «Προσδιορισμός του αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση»,
- τη Διερμηνεία 15 «Λειτουργικές μισθώσεις – Κίνητρα» και
- τη Διερμηνεία 27 «Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που εμπεριέχουν το νομικό τύπο μίας μίσθωσης».

Το νέο πρότυπο διαφοροποιεί σημαντικά τη λογιστική των μισθώσεων για τους μισθωτές ενώ στην ουσία διατηρεί τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 17 για τους εκμισθωτές. Ειδικότερα, βάσει των νέων απαιτήσεων, καταργείται για τους μισθωτές η διάκριση των μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Οι μισθωτές θα πρέπει πλέον, για κάθε σύμβαση μισθώσεως που υπερβαίνει τους 12 μήνες, να αναγνωρίζουν στον ισολογισμό τους το δικαίωμα χρήσης του μισθωμένου στοιχείου καθώς και την αντίστοιχη υποχρέωση καταβολής των μισθωμάτων. Ο ανωτέρω χειρισμός δεν απαιτείται όταν η αξία του στοιχείου χαρακτηρίζεται ως πολύ χαμηλή.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 16 στις οικονομικές της καταστάσεις.

• Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών»:

Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017



Την 29.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 7 βάσει της οποίας μία εταιρία καλείται να παρέχει γνωστοποιήσεις οι οποίες βοηθούν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές εκείνων των υποχρεώσεων των οποίων οι ταμειακές ροές ταξινομούνται στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες στην κατάσταση ταμειακών ροών. Οι μεταβολές που θα πρέπει να γνωστοποιούνται, οι οποίες δεν είναι απαραίτητο να είναι ταμειακές, περιλαμβάνουν:

- τις μεταβολές από ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων,
- τις μεταβολές που απορρέουν από την απόκτηση ή απώλεια ελέγχου θυγατρικών ή άλλων εταιριών,
- τις μεταβολές από συναλλαγματικές διαφορές,
- τις μεταβολές της εύλογης αξίας και
- λοιπές μεταβολές.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12 «Φόροι Εισοδήματος»:** Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για μη πραγματοποιηθείσες ζημιές
Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017

Την 19.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 με την οποία αποσαφήνισε τα ακόλουθα:

- Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές χρεωστικών μέσων, τα οποία αποτιμώνται για λογιστικούς σκοπούς στην εύλογη αξία και για φορολογικούς σκοπούς στο κόστος, δύναται να οδηγήσουν σε εκπεστέες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα με το αν ο κάτοχός τους πρόκειται να ανακτήσει την αξία των στοιχείων μέσω της πώλησης ή της χρήσης τους.
- Η ανακτησιμότητα μίας αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης εξετάζεται σε συνδυασμό με τις λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Στην περίπτωση, ωστόσο, που ο φορολογικός νόμος περιορίζει το συμφηφισμό συγκεκριμένων φορολογητέων ζημιών με συγκεκριμένες κατηγορίες εισοδήματος, οι σχετικές εκπεστέες προσωρινές διαφορές θα πρέπει να εξετάζονται μόνο σε συνδυασμό με άλλες εκπεστέες προσωρινές διαφορές της ίδιας κατηγορίας.
- Κατά τον έλεγχο ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, συγκρίνονται οι εκπεστέες φορολογικές διαφορές με τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εκπτώσεις φόρου που προέρχονται από την αντιστροφή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.
- Οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη δύναται να περιλαμβάνουν την ανάκτηση κάποιων στοιχείων ενεργητικού σε αξία μεγαλύτερη από τη λογιστική τους, υπό την προϋπόθεση ότι δύναται να αποδειχθεί ότι κάτι τέτοιο είναι πιθανό να επιτευχθεί.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

2.2 Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ενέκρινε τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις, κατά τη συνεδρίαση της 30^{ης} Μαΐου 2016. Οι οικονομικές καταστάσεις τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων.

2.3 Εκτιμήσεις, κριτήρια λήψεως αποφάσεων και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας

Η εταιρία, στα πλαίσια εφαρμογής των λογιστικών της αρχών και της σύνταξης οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π, διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν το



ύψος των αναγνωρισθέντων εσόδων, εξόδων και στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Η διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της αναγνώρισης λογιστικών μεγεθών που κυρίως σχετίζονται με τα κάτωθι:

- Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων
- Ζημιές απομείωσης χρηματοοικονομικών μέσων
- Απομείωση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού
- Φόρος εισοδήματος
- Υποχρεώσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών
- Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρία, για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2015, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Οι κυριότεροι παράγοντες που δημιουργούν αβεβαιότητες σε ότι αφορά την εφαρμογή της εν λόγω αρχής σχετίζονται κυρίως με το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και διεθνώς και με τα επίπεδα ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου και του τραπεζικού συστήματος.

Ειδικότερα, και λόγω των αβεβαιοτήτων στο εσωτερικό οικονομικό περιβάλλον, κυρίως σε ότι αφορά την έκβαση των διαπραγματεύσεων της Ελληνικής Δημοκρατίας με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, σημειώθηκαν σημαντικές εκροές καταθέσεων στις αρχές του έτους. Στα τέλη του πρώτου εξαμήνου, η σημαντική αύξηση του ρυθμού εκροής καταθέσεων, σε συνδυασμό με την απόφαση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας να μη προβεί σε αντίστοιχη αύξηση του ορίου χρηματοδότησης από τους έκτακτους μηχανισμούς ρευστότητας της Τραπεζής της Ελλάδος, ως αποτέλεσμα της λήξης της παράτασης του προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδος, οδήγησαν στην επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και τραπεζικής αργίας η οποία ανακοινώθηκε στις 28.6.2015 και διήρκεσε έως τις 19.7.2015. Παράλληλα ανεστάλη η λειτουργία του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών το οποίο λειτούργησε εκ νέου στις 3.8.2015. Οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων εξακολουθούν να υφίστανται έως την ημερομηνία εγκρίσεως των οικονομικών καταστάσεων, ενώ οι επιμέρους διατάξεις εφαρμογής τους τροποποιούνται κατά περίπτωση με την έκδοση Πράξεων Νομοθετικού Περιεχομένου. Τα ανωτέρω είχαν αρνητικό αντίκτυπο στις αγορές αξιών και παραγώγων και επηρέασαν δυσμενώς τις δραστηριότητες και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρίας.

Εντός του τρίτου τριμήνου, οι διαπραγματεύσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας για την κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών της ελληνικής οικονομίας ολοκληρώθηκαν στη βάση των όσων ανακοινώθηκαν στη Σύνοδο Κορυφής της 12ης Ιουλίου του 2015, με την επίτευξη συμφωνίας για τη χορήγηση νέας οικονομικής στήριξης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης. Η σχετική συμφωνία με τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης, που υπογράφηκε στις 19.8.2015, μεταξύ των άλλων προβλέπει:

- την κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών της Ελληνικής Δημοκρατίας για το μεσοπρόθεσμο χρονικό διάστημα, υπό την προϋπόθεση υλοποίησης οικονομικών μεταρρυθμίσεων που αναμένεται να συνδράμουν στην οικονομική σταθερότητα και βιώσιμη ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας,
- τη διάθεση ποσού € 10 έως € 25 δισ. για την κάλυψη τυχόν αναγκών ανακεφαλαιοποίησης ή/και εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Η Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη:

- το υψηλό κεφάλαιο κίνησης,
- την εξασφάλιση, υπό προϋποθέσεις, της μεσοπρόθεσμης χρηματοδότησης της Ελληνικής Δημοκρατίας από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης («ΕΜΣ») στα πλαίσια του ως άνω προγράμματος, γεγονός που θα συμβάλει στη βελτίωση του οικονομικού κλίματος στο εσωτερικό της χώρας,
- τις έως τώρα ενέργειες της Ελληνικής Δημοκρατίας για την εκπλήρωση των προϋποθέσεων επιτυχούς ολοκλήρωσης της πρώτης αξιολόγησης του ελληνικού προγράμματος,
- την επιτυχή ανακεφαλαιοποίηση της μητρικής της εταιρίας Alpha Bank, αποκλειστικά από ιδιωτικές πηγές,



•ότι οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων με βάση τις ισχύουσες διατάξεις κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2015 δεν επηρεάζουν ουσιαστικά τη λειτουργία της Εταιρίας, εκτιμά ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της σημειώνοντας, ωστόσο, την αρνητική επίπτωση που θα είχε στην εφαρμογή της εν λόγω αρχής τυχόν σημαντική επιδείνωση του οικονομικού περιβάλλοντος.

2.4 Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρία δεν είναι εισηγμένη σε χρηματιστήριο και ως εκ τούτου δεν έχει υποχρέωση γνωστοποιήσεων κατά τομέα δραστηριότητας.

2.5 Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας. Τυχόν συναλλαγές σε άλλα νομίσματα μετατρέπονται σε ευρώ, με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα, του ενεργητικού και του παθητικού αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

2.6 Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες

Δεδομένου ότι η Εταιρία δεν είναι εισηγμένη σε οργανωμένη αγορά και ότι η ίδια και οι θυγατρικές της ενοποιούνται από την Alpha Bank με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, η Εταιρία απαλλάσσεται από την υποχρέωση σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Ως εκ τούτου συντάσσει μόνο ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις.

Στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις οι συμμετοχές αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως στο οποίο συμπεριλαμβάνονται και τα έξοδα αποκτήσεώς τους μείον τυχόν απομειώσεις. Εάν σε μεταγενέστερη περίοδο προκύψουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας των συμμετοχών εκτιμάται η ανακτήσιμη αξία τους. Σε περίπτωση που η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη, η διαφορά αναγνωρίζεται ως ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα με αντίστοιχη μείωση της λογιστικής αξίας των συμμετοχών. Τα μερίσματα από συμμετοχές αναγνωρίζονται στα έσοδα όταν λαμβάνεται σχετική απόφαση από το αρμόδιο όργανο της εταιρίας.

2.7 Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού, υποχρεώσεων ή καθαρής θέσεως, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν.

Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων, αναγνωρίζονται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους. Με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, η αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσαυξάνεται με τα έσοδα συναλλαγών και μειώνεται με τα έσοδα και προμήθειες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση ή τη δημιουργία τους.

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις στον ισολογισμό αφορούν το ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα, τα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου και ορισμένα στοιχεία των λοιπών απαιτήσεων και υποχρεώσεων.

Στην κατηγορία των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων η Εταιρία κατατάσσει τις μετοχές.



Μετά την αρχική αναγνώριση τα διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, με τα κέρδη ή τις ζημιές από την αποτίμηση να αναγνωρίζονται ως διακριτό στοιχείο της καθαρής θέσεως μέχρι την πώληση, είσπραξη ή άλλη διάθεση του χρηματοοικονομικού στοιχείου, οπότε το αθροιστικό κέρδος ή ζημιά που περιλαμβάνονταν στην καθαρή θέση μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές, η εύλογη αξία ορίζεται με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία για τα οποία δεν υπάρχει τιμή διαπραγμάτευσης, η εύλογη αξία ορίζεται με βάση τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές του ιδίου χρηματοοικονομικού στοιχείου. Μετοχές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά και των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα, αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως.

Οι λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις μετά την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος.

Στην κατηγορία των δανείων και απαιτήσεων δύναται να ενταχθούν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με καθορισμένες ή δυνάμενες να καθοριστούν πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά. Η Εταιρία κατατάσσει ως δάνεια και απαιτήσεις:

- i. τις ομολογίες που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά και
- ii. τις πάσης φύσεως απαιτήσεις έναντι πελατών του, Τραπεζών κ.λ.π.

Η κατηγορία αυτή αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού. Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μια μέθοδος υπολογισμού του αναπόσβεστου κόστους ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου και επιμερισμού των εσόδων ή εξόδων από τόκους κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου. Το πραγματικό επιτόκιο προεξοφλεί ακριβώς τις αναμενόμενες ροές των μελλοντικών εισπράξεων ή πληρωμών ενός χρηματοοικονομικού μέσου μέχρι τη λήξη της ζωής του ή την επόμενη ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου του, ώστε η αξία προεξόφλησης να ισούται με τη λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού μέσου συμπεριλαμβανομένων και τυχόν εξόδων / εσόδων συναλλαγής.

Ο έλεγχος απομείωσης των δανείων και απαιτήσεων και των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων διενεργείται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Σε περίπτωση που υπάρξουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η ανακτήσιμη αξία των δανείων και απαιτήσεων, υπολείπεται της λογιστικής τους αξίας, η λογιστική αξία προσαρμόζεται στην ανακτήσιμη με την αντίστοιχη ζημιά να καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Σε ότι αφορά τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία, μια σημαντική ή παρατεταμένη πτώση της εύλογης αξίας μιας επένδυσης σε συμμετοχικό τίτλο κάτω του κόστους κτήσεως αποτελεί αντικειμενική ένδειξη απομείωσης. Για την εφαρμογή των ανωτέρω η Εταιρία έχει προσδιορίσει ως «σημαντική» μια μείωση άνω του 20% σε σχέση με το κόστος της επένδυσης. Αντίστοιχα, «παρατεταμένη» θεωρείται μια πτώση της εύλογης αξίας κάτω του κόστους κτήσης για συνεχές διάστημα που υπερβαίνει το ένα έτος. Κατά την απομείωση των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων η σωρευτική ζημιά που περιλαμβάνονταν στην καθαρή θέση μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσεως. Αν μετά την αναγνώριση της ζημιάς από απομείωση λάβουν χώρα γεγονότα, που οδηγούν σε μείωση των ήδη αναγνωρισθέντων ποσών απομείωσης, τα ποσά αυτά αναγνωρίζονται ως έσοδα στα αποτελέσματα χρήσεως, μόνο στην περίπτωση που αφορούν ομόλογα. Αντιθέτως, ζημιές απομείωσης που αφορούν μετοχές δεν αναστρέφονται στα αποτελέσματα.

Τέλος, στα χρηματοοικονομικά μέσα συμπεριλαμβάνονται και τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Παράγωγα είναι τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνθήως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται (συνάλλαγμα, επιτόκια, δείκτη ή άλλη μεταβλητή).

Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού, ενώ, αντίθετα, όταν αποκτά αρνητική αξία αναγνωρίζεται ως στοιχείο των υποχρεώσεων.



Όλα τα παράγωγα, ανεξάρτητα του σκοπού για τον οποίο προορίζονται, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Η Εταιρία δεν είχε επενδύσεις σε παράγωγα κατά την 31.12.2015 και 31.12.2014.

2.8 Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισέπραττε η Εταιρία κατά την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή η τιμή που θα κατέβαλε προκειμένου να μεταβιβάσει μία υποχρέωση, σε μία συνηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέχοντες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της αποτίμησης, στην κύρια αγορά του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων ή στην πιο συμφέρουσα αγορά για το στοιχείο, στην περίπτωση που δεν υφίσταται κύρια αγορά. Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βάσει των διαθέσιμων τιμών της αγοράς. Ως ενεργός ορίζεται η αγορά όταν τιμές οργανωμένης αγοράς είναι διαθέσιμες άμεσα και σε τακτική βάση από χρηματιστήρια, εξωτερικούς διαπραγματευτές (dealers -brokers), υπηρεσίες αποτίμησης ή εποπτικές αρχές, και οι τιμές αυτές αφορούν σε συνήθεις συναλλαγές μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά που πραγματοποιούνται σε τακτική βάση. Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης στις περιπτώσεις που τα στοιχεία για τα οποία προσδιορίζεται η εύλογη αξία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά. Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες συνθήκες, για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες αφενός μεν μεγιστοποιούν τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων τιμών αφετέρου ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων τιμών. Σε περιπτώσεις που δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου. Σε κάθε περίπτωση, κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία, η Εταιρία χρησιμοποιεί υποθέσεις που θα χρησιμοποιούνταν από τους συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό τους συμφέρον.

Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων τα οποία είτε αποτιμώνται στην εύλογη αξία είτε για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους ως εξής:

- δεδομένα επιπέδου 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς,
- δεδομένα επιπέδου 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα,
- δεδομένα επιπέδου 3: προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταιρίας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά.

2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα ταμειακά διαθέσιμα, οι καταθέσεις σε τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις (με διάρκεια έως τρεις μήνες από την ημερομηνία έναρξης αυτών) άμεσης ρευστοποιήσεως και μηδενικού κινδύνου.

2.10 Ενσώματα πάγια

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός. Τα ενσώματα πάγια αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεως, προσαυξημένο με τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτηση τους.



Μετά την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις της αξίας τους.

Οι δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις διενεργούνται στο κόστος κτήσεως μείον την υπολειμματική τους αξία και υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του κάθε παγίου, η οποία έχει προσδιορισθεί στα 4 έως 7 χρόνια.

2.11 Αύλα περιουσιακά στοιχεία

Στα αύλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται μόνο τα αγορασθέντα λογισμικά προγράμματα που χρησιμοποιούνται από την Εταιρία. Τα λογισμικά προγράμματα απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις. Το λογισμικό αποσβένεται σε τρία έως πέντε έτη, ενώ όταν η αξία του δεν είναι σημαντική, αποσβένεται πλήρως εντός της χρήσεως κατά την οποία αποκτήθηκε.

Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη και προστίθενται στο αρχικό κόστος του λογισμικού.

2.12 Απομείωση αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων και συμμετοχών

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου πρέπει να εκτιμάται όποτε υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Η ζημιά της απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η υψηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας μείον τα έξοδα πώλησης και της παρούσας αξίας των εκτιμωμένων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν από την συνεχιζόμενη χρησιμοποίησή του μέχρι την απόσυρση του στοιχείου αυτού στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του.

Η Εταιρία εξετάζει σε περιοδική βάση (σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων) τα περιουσιακά της στοιχεία για πιθανές ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους. Όπου υπάρχουν ενδείξεις υπολογίζεται η ανακτήσιμη αξία τους και στην περίπτωση όπου η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης απομειώνεται (μέσω αποτελεσμάτων), ώστε να συμπίπτει με την ανακτήσιμη.

2.13 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Η συνταξιοδότηση του προσωπικού, μετά την αποχώρησή του από την εργασία, καλύπτεται από το ΙΚΑ. Η Εταιρία και το προσωπικό συνεισφέρουν σε αυτό σε μηνιαία βάση. Η Εταιρία δεν έχει περαιτέρω υποχρέωση να καταβάλει επιπλέον εισφορές σε περίπτωση που ο φορέας αυτός δεν έχει τα απαραίτητα περιουσιακά στοιχεία για την κάλυψη των παροχών που σχετίζονται με την υπηρεσία του προσωπικού στο τρέχον ή σε παρελθόντα έτη. Οι εισφορές που καταβάλει η Εταιρία αναγνωρίζονται στις αμοιβές προσωπικού με βάση την αρχή των δεδουλευμένων.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρία και την αιτία εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απολύσεως, το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναπαιολόγητης απολύσεως.

Η υποχρέωση της Εταιρία από το ανωτέρω πρόγραμμα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό της υποχρέωσης που απορρέει από τις υπηρεσίες της τρέχουσας και των προηγούμενων περιόδων. Για τον προσδιορισμό της υποχρέωσης χρησιμοποιείται η αναλογιστική μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (projected unit credit) ενώ ως επιτόκιο προεξόφλησης χρησιμοποιείται η απόδοση ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης με ημερομηνίες λήξης που προσεγγίζουν περίπου τα χρονικά όρια της υποχρέωσης της Εταιρίας.



Ο τόκος επί της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της υποχρέωσης με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην υποχρέωση. Ο τόκος αυτός καθώς τα λοιπά έξοδα που σχετίζονται με το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εκτός από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, καταχωρούνται στις αμοιβές προσωπικού.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, τα οποία προέρχονται από αυξήσεις ή μειώσεις της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών εξαιτίας μεταβολών στις αναλογιστικές υποθέσεις, αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν αναταξινομούνται ποτέ στα αποτελέσματα

2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο.

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

Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με λογιστικές πράξεις που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως αλλά θεωρούνται φορολογητέα έσοδα ή εκπεστέα έξοδα μελλοντικών χρήσεων. Υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων και της αντίστοιχης λογιστικής τους αξίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

Ο φόρος εισοδήματος, τρέχων ή αναβαλλόμενος, καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων ή απευθείας στην καθαρή θέση αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

2.15 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις, ενδεχόμενες απαιτήσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσες υποχρεώσεις, νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της εκροής μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Η Εταιρία επανεξετάζει την ανάγκη σχηματισμού προβλέψεων στο τέλος κάθε χρήσεως και τις αναπροσαρμόζει έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις της.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα εκρών πόρων είναι ελάχιστη, οπότε δεν γνωστοποιούνται. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

**2.16 Έσοδα**

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην Εταιρία και το ύψος του μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- i) Έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στο αποτέλεσμα κατά την ημερομηνία εγκρίσεως τους από τις Γενικές Συνελεύσεις των εταιριών
- ii) Έσοδα από τόκους λογίζονται με βάση την αρχή του δεδουλευμένου.
- iii) Έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται με την παροχή της υπηρεσίας.

2.17 Συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με το IAS 24, συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρία θεωρούνται:

α) η μητρικής της εταιρία Alpha Bank και νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρία ή τη μητρική της Alpha Bank:

- i) θυγατρικές εταιρίες,
- ii) κοινοπραξίες,
- iii) συγγενείς εταιρίες
- iv) τυχόν πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εν προκειμένω το Ταμείο Αλληλοβοήθειας Προσωπικού Alpha Τραπέζης Πίστωσης.

β) Συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρία αποτελούν και το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας καθώς και οι θυγατρικές του εταιρίες διότι στα πλαίσια του Ν.3864/2010 το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας απέκτησε συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο αλλά και σε σημαντικές Επιτροπές της Alpha Bank και κατά συνέπεια θεωρείται ότι ασκεί σημαντική επιρροή σε αυτή.

γ) φυσικά πρόσωπα τα οποία ανήκουν στα βασικά διοικητικά στελέχη και στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών. Τα βασικά διοικητικά στελέχη αποτελούνται από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Alpha Bank, ενώ ως στενά συγγενικά τους πρόσωπα θεωρούνται οι σύζυγοι καθώς και οι συγγενείς α' βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους

Επιπλέον, η Εταιρία γνωστοποιεί συναλλαγές και υφιστάμενα υπόλοιπα με εταιρίες, στις οποίες τα ανωτέρω πρόσωπα ασκούν έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Ειδικότερα η εν λόγω γνωστοποίηση αφορά συμμετοχές των ανωτέρω προσώπων σε εταιρίες με ποσοστό ανώτερο του 20%.

2.18 Συγκριτικά στοιχεία

Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου, αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρεχούσης περιόδου. Τα συγκριτικά στοιχεία αφορούν τα υπόλοιπα των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014. Δεν συνέτρεξε αναπροσαρμογή κονδυλίων της προηγούμενης χρήσης.

3. Έσοδα από μερίσματα

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Έσοδα από εισηγμένες στο χρηματιστήριο εταιρίες	--	62.139,37
Έσοδα από μη εισηγμένες στο χρηματιστήριο εταιρίες	11.188,32	10.171,20
	11.188,32	72.310,57

4. Έσοδα από τόκους

Το σύνολο των εσόδων από τόκους αναλύεται ως εξής:

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	554.305,77	892.301,46
Τόκοι έσοδα καταθέσεων όψεως	54,43	492,10
Λοιποί τόκοι	29,24	27,45
	554.389,44	892.821,01

**5. Έσοδα από παροχή υπηρεσιών**

Το σύνολο των εσόδων προέρχεται από την παροχή υπηρεσιών ύψους ευρώ 51.690,00 προς την ALPHA VENTURES CAPITAL MANAGEMENT και αφορά την παρακολούθηση και την αξιολόγηση των επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου ALPHA TANEO ΑΚΕΣ (1.1-31.12.2014: ευρώ 75.000,00).

6. Κέρδη/(ζημίες) χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα κέρδη/(ζημίες) χρηματοοικονομικών πράξεων αφορούν σε:

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Συναλλαγματικές διαφορές	53.300,05	54.592,45
Κέρδη από πώληση μετοχών μη εισηγμένων σε Χ.Α.	--	3.693.659,83
Ζημίες απομείωσης	(1.088.804,06)	(13.157,75)
	(1.035.504,01)	3.735.094,53

Εντός της χρήσης 2015 έγινε απομείωση ευρώ 1.088.804,06 της αξίας της εισηγμένης στο Χρηματιστήριο της Πολωνίας μετοχής «ASBISC ENTERPRICES LTD» καθώς υπήρξε μείωση άνω του 20% σε σχέση με το κόστος της επένδυσης και παρατεταμένη πτώση της εύλογης αξίας κάτω του κόστους κτήσεως για συνεχές διάστημα που υπερέβη το ένα έτος (Σημ.15).

7. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Έσοδα από ενοίκια	--	58,70
Έσοδα από διαγραφές υποχρεώσεων	--	49.485,63
Λοιπά έσοδα	9.906,30	3.965,59
	9.906,30	53.509,92

8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Μισθοί	303.663,44	296.613,53
Εργοδοτικές εισφορές	67.837,61	70.526,25
Λοιπές επιβαρύνσεις	7.126,68	6.804,18
Πρόβλεψη αποζημίωσης (Σημ.19)	2.948,32	4.036,91
	381.576,05	377.980,87

Ο αριθμός του προσωπικού ανήλθε κατά την 31.12.2015 σε 6 άτομα, (31.12.2014 6 άτομα).

9. Γενικά διοικητικά έξοδα

Τα γενικά διοικητικά έξοδα αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:



	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Αμοιβές δικηγόρων	15.000,00	32.937,88
Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών (Σημ.24)	20.000,00	12.980,00
Αμοιβές μελετητών	12.179,90	14.432,28
Ενοίκια κτηρίων	5.161,68	5.528,56
Ενοίκια μεταφορικών μέσων	7.176,00	7.176,00
Ασφάλιστρα	4.390,32	23.511,38
Φόροι τέλη	16.895,41	19.003,13
Διάφορα διοικητικά έξοδα	10.804,12	10.260,94
	91.607,43	125.830,17

10. Φόρος εισοδήματος – Αναβαλλόμενη φορολογία

Με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 1 του Ν.4334/2015 «Επείγουσες ρυθμίσεις για τη διαπραγμάτευση και σύναψη συμφωνίας με τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (Ε.Μ.Σ.) , ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των κερδών των νομικών προσώπων αυξάνεται από 26% σε 29%. Οι διατάξεις αυτές ισχύουν για τα κέρδη που προκύπτουν στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2015 και μετά, ελλείψει ρητής πρόβλεψης στο νόμο περί αναδρομικής εφαρμογής τους για εισοδήματα φορολογικού έτους 2014. Η επίδραση από τη μεταβολή του φορολογικού συντελεστή αναγνωρίστηκε στη κλειόμενη χρήση .

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως αναλύεται ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Τρέχων φόρος	60.771,63	330.604,12
Φόρος αποθεματικών του ν. 4172/2013	--	52,66
Αναβαλλόμενος φόρος	(318.058,98)	(1.041,23)
Φόρος εισοδήματος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(257.287,35)	329.615,55

Στην χρήση 2014, η Εταιρία συμψήφισε τον αναλογούντα φόρο εισοδήματός της με ποσό ευρώ 854.992,91 που αναλογεί σε χρεωστικό υπόλοιπο αποθεματικού ζημιάς από την πώληση χρεογράφων ποσού ευρώ 3.288.434,25.

Ο αναβαλλόμενος φόρος που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων προκύπτει από τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	(2.279,58)	(1.049,60)
Αποσβέσεις	(26,22)	8,37
Αποτίμηση χρεογράφων	(315.753,18)	--
Σύνολο	(318.058,98)	(1.041,23)

Ο φόρος, επί των κερδών της Εταιρίας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον ονομαστικό συντελεστή φόρου, επί των κερδών της. Η διαφορά έχει ως εξής:



Συμφωνία Φόρου Εισοδήματος		31.12.2015		31.12.2014
	%		%	
(Ζημίες)/Κέρδη προ φόρων		(884.792,45)		4.320.434,21
Φόρος Εισοδήματος	(29,00)	(256.589,81)	26,00	1.123.312,89
<i>Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:</i>				
Έξοδα μη εκπεστέα	--	--	0,25	10.698,16
Φόρος αποθεματικών του ν.4172/2013	--	--	--	52,66
Προσαρμογή φορολ. συντελεστών για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου	(0,16)	(1.432,77)	--	--
Φορολογικό όφελος χρεωστικού αποθεματικού αποτίμησης χρεογράφων (ΠΟΛ.1143/2014)	--	--	(19,79)	(854.992,91)
Λοιπές διαφορές	0,08	735,23	1,17	50.544,75
Σύνολο	(29,08)	(257.287,35)	7,63	329.615,55

Με το άρθρο 48 του Ν.4172/2013, τα ενδοομιλικά μερίσματα που καταβάλλονται τόσο από ημεδαπές όσο και από αλλοδαπές εταιρίες που είναι φορολογικοί κάτοικοι κράτους μέλους της ΕΕ και ανήκουν στον ίδιο Όμιλο απαλλάσσονται τόσο από το φόρο εισοδήματος όσο και από την παρακράτηση, εφόσον ο λήπτης του μερίσματος κατέχει ποσοστό συμμετοχής τουλάχιστον 10% στο μετοχικό κεφάλαιο του νομικού προσώπου που διανέμει και το ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής διακρατείται επί τουλάχιστον 2 έτη.
Τα ανωτέρω ισχύουν από 1.1.2014.

Η φορολογική δήλωση της Εταιρίας για τη χρήση 2010 δεν έχει εξετασθεί από τις Φορολογικές Αρχές. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, οι φορολογικές αρχές μπορούν να μην αποδεχθούν συγκεκριμένες δαπάνες ως εκπιπτόμενες για τις χρήσεις αυτές και να προκύψει πρόσθετος φόρος εισοδήματος. Κατά την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρίας οι πρόσθετοι φόροι που ενδεχομένως καταλογιστούν σε βάρος της εταιρίας δεν θα επηρεάσουν ουσιαδώς τη χρηματοοικονομική της θέση.

Με το άρθρο 65 Α του Ν.4174/2013 οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές και οι ελεγκτικές εταιρίες που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρία εντός 10 ημερών από την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο σε 10 ημέρες από την ημερομηνία έγκρισης του Ισολογισμού από τη Γενική Συνέλευση».

Για τις χρήσεις 2011-2014 η Εταιρία έλαβε το σχετικό πιστοποιητικό, χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά αντικείμενα που ελέγχθηκαν ενώ για τη χρήση 2015 είναι σε εξέλιξη ο έλεγχος φορολογικής συμμόρφωσης και εκτιμάται πως δεν θα προκύψουν ουσιαδείς φορολογικές επιβαρύνσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις) της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015 και της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014 αναλύονται ως ακολούθως:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2015	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο 31.12.2015
Διαφορά αποσβέσεων άυλων περιουσιακών στοιχείων	71,18	26,22	--	97,40
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	11.316,92	2.279,58	1.086,88	14.683,38
Αποτίμηση λοιπών χρεογράφων	(78.816,70)	315.753,18	(440.716,73)	(203.780,25)
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων)	(67.428,60)	318.058,98	(439.629,85)	(188.999,47)



Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2014	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο 31.12.2014
Διαφορά αποσβέσεων άυλων περιουσιακών στοιχείων	79,55	(8,37)	--	71,18
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	12.861,67	1.049,60	(2.594,35)	11.316,92
Αποτίμηση λοιπών χρεογράφων	(1.586.908,49)	--	1.508.091,79	(78.816,70)
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων)	(1.573.967,27)	1.041,23	1.505.497,44	(67.428,60)

11. Κέρδη ανά μετοχήΒασικά

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των κερδών της Εταιρίας με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της χρήσεως, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από αυτή (ίδιες μετοχές).

Προσαρμοσμένα

Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφιστάμενων κοινών μετοχών της Εταιρίας κατά τη διάρκεια της περιόδου για δυνητικώς εκδοθησόμενες κοινές μετοχές. Η Εταιρία δεν έχει τέτοιες κατηγορίες δυνητικών τίτλων με συνέπεια τα βασικά και τα προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή να είναι ίδια.

	31.12.2015	31.12.2014
Καθαρές (ζημίες)/ κέρδη μετά από φόρους	(627.505,10)	3.990.818,66
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών (τεμάχια)	6.500.000	6.500.000
 (Ζημίες)/Κέρδη ανά μετοχή (βασικά και προσαρμοσμένα σε ευρώ)	 (0,10)	 0,61

12. Ενσώματα πάγια

Η κίνηση των ενσωμάτων παγίων κατά τη διάρκεια της χρήσεως έχει ως εξής :

	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός
Κόστος κτήσεως	
1 Ιανουαρίου 2014	41.250,93
Προσθήκες	647,04
Εκποιήσεις- Διαγραφές	(7.396,26)
31 Δεκεμβρίου 2014	34.501,71
1 Ιανουαρίου 2015	34.501,71
Προσθήκες	169,41
Εκποιήσεις- Διαγραφές	--
31 Δεκεμβρίου 2015	34.671,12
 Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
1 Ιανουαρίου 2014	38.030,96
Αποσβέσεις χρήσεως	1.445,58
Αποσβέσεις εκποιηθέντων διαγραφέντων	(7.396,26)
31 Δεκεμβρίου 2014	32.080,28



1 Ιανουαρίου 2015	32.080,28
Αποσβέσεις χρήσεως	838,89
Αποσβέσεις εκποιηθέντων διαγραφέντων	--
31 Δεκεμβρίου 2015	32.919,17
Αναπόσβεστη αξία	
31 Δεκεμβρίου 2014	2.421,43
31 Δεκεμβρίου 2015	1.751,95

13. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των άυλων παγίων κατά τη διάρκεια της χρήσεως έχει ως εξής

Κόστος κτήσεως	Προγράμματα Η/Υ
1 Ιανουαρίου 2014	2.463,06
Προσθήκες	--
31 Δεκεμβρίου 2014	2.463,06
1 Ιανουαρίου 2015	2.463,06
Προσθήκες	--
31 Δεκεμβρίου 2015	2.463,06
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
1 Ιανουαρίου 2014	2.462,98
Αποσβέσεις χρήσεως	--
31 Δεκεμβρίου 2014	2.462,98
1 Ιανουαρίου 2015	2.462,98
Αποσβέσεις χρήσεως	--
31 Δεκεμβρίου 2015	2.462,98
Αναπόσβεστη αξία	
31 Δεκεμβρίου 2014	0,08
31 Δεκεμβρίου 2015	0,08

14. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Η Εταιρία συμμετέχει κατά 99,90% στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας «ALPHA VENTURES CAPITAL MANAGEMENT» η οποία εδρεύει στην Ελλάδα. Το ποσό της επένδυσης ανήλθε σε ποσό ευρώ 99.900,00 κατά το έτος 2008.

	Τεμάχια	Αξία Κτήσεως	Συσσωρευμένες απομειώσεις μέσω αποτελεσμάτων	Λογιστική αξία		% Συμ/χης
				31.12.2015	31.12.2014	
ALPHA VENTURES CAPITAL MANAGEMENT	999	99.900,00	--	99.900,00	99.900,00	99,90%
		99.900,00	--	99.900,00	99.900,00	

**15. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου**

Η Εταιρία έχει επενδύσει σε εταιρίες, κυρίως, μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο εσωτερικού ή εξωτερικού (Διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία). Τα συνολικά ποσά αναλύονται στους κατωτέρω πίνακες:

	Αξία κτήσεως 31.12.2015	Συσσωρευμένες απομειώσεις μέσω αποτελεσμάτων	Εύλογη αξία 31.12.2015	Αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων πριν το φόρο εισοδήματος
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο της Πολωνίας	1.525.493,48	(1.088.804,06)	436.689,42	--
Μετοχές μη εισηγμένες στο Χ.Α.	1.757.229,42	(1.557.580,93)	1.991.143,06	1.791.494,57
Εταιρικά ομόλογα	553,13	--	616,97	--
	3.283.276,03	(2.646.384,99)	2.428.449,45	1.791.494,57

	Αξία κτήσεως 31.12.2014	Συσσωρευμένες απομειώσεις μέσω αποτελεσμάτων	Εύλογη αξία 31.12.2014	Αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων πριν το φόρο εισοδήματος
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο της Πολωνίας	1.525.493,48	--	327.623,33	(1.197.870,15)
Μετοχές μη εισηγμένες στο Χ.Α.	1.571.738,29	(1.557.580,93)	1.515.168,65	1.501.011,29
Εταιρικά ομόλογα	553,13	--	587,73	--
	3.097.784,90	(1.557.580,93)	1.843.379,71	303.141,14

ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΠΟΛΩΝΙΑΣ

Αφορά σε μετοχές της εταιρίας "Asbisc Enterprises LTD", οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο αξιών της Βαρσοβίας (Πολωνία) και αποκτήθηκαν σε εκτέλεση συμβατικής υποχρέωσης (shareholders agreement) προς τους θεσμικούς επενδυτές της.

Η εύλογη αξία της ανωτέρω εταιρίας υπολογίσθηκε με βάση την τιμή της μετοχής στο χρηματιστήριο αξιών της Βαρσοβίας, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, και συνεπώς για σκοπούς αποτίμησης στην εύλογη αξία κατατάσσεται στο επίπεδο 1 (τιμές ενεργού αγοράς).

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως απομειώθηκε η αξία της μετοχής μέσω αποτελεσμάτων κατά ευρώ 1.088.804,06 (σημείωση 6).

ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α

Βάσει των εκτιμήσεων της Διοικήσεως και πρόσφατων οικονομικών στοιχείων των κατωτέρω εταιριών, εκτός των εταιριών «PERSADO HOLDINGS LIMITED», «SMARTBOX LIMITED» και «THETA MICROELECTRONICS INC», οι μετοχές έχουν αποτιμηθεί σε ευρώ 0,01 και εκτιμάται ότι η απομείωση της αξίας τους είναι οριστική. Τα ποσά της απομείωσης έχουν επιβαρύνει τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.



	Τεμάχια	Αξία κτήσεως 31.12.2015	Συσσωρευμένες απομειώσεις μέσω αποτελεσμάτων	Εύλογη αξία 31.12.2015	Αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων
ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΚΕΦΑΛΟΝΙΑΣ	508.560	370.542,06	(370.542,05)	0,01	--
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΦΑΡΜΑ ΜΑΝΙΤΑΡΙΩΝ	110.000	1.173.881,14	(1.173.881,13)	0,01	--
ΑΠΟΛΛΩΝ ΑΕ	2.536	13.157,76	(13.157,75)	0,01	--
PERSADO HOLDINGS LIMITED	609.051	14.151,98	--	1.597.986,90	1.583.834,92
SMARTBOX LIMITED	9.956	160.005,35	--	367.665,00	207.659,65
THETA MICROELECTRONICS INC	3.455.287	1,00	--	1,00	--
THETA MICROELECTRONICS INC(AMK \$ 27.493,06)	27.493.064	25.490,13	--	25.490,13	--
		1.757.229,42	(1.557.580,93)	1.991.143,06	1.791.494,57
	Τεμάχια	Αξία κτήσεως 31.12.2014	Συσσωρευμένες απομειώσεις μέσω αποτελεσμάτων	Εύλογη αξία 31.12.2014	Αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων
ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΚΕΦΑΛΟΝΙΑΣ	508.560	370.542,06	(370.542,05)	0,01	--
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΦΑΡΜΑ ΜΑΝΙΤΑΡΙΩΝ	110.000	1.173.881,14	(1.173.881,13)	0,01	--
ΑΠΟΛΛΩΝ ΑΕ	2.536	13.157,76	(13.157,75)	0,01	--
PERSADO HOLDINGS LIMITED	609.051	14.151,98	--	1.272.872,62	1.258.720,64
INTELLIBOX LIMITED	448	5,35	--	242.296,00	242.290,65
		1.571.738,29	(1.557.580,93)	1.515.168,65	1.501.011,29

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως αποκτήθηκαν 9.956 μετοχές της εταιρίας «SMARTBOX LIMITED» στο Λονδίνο, η οποία δραστηριοποιείται στο χώρο ανακύκλωσης ηλεκτρονικών συσκευών και στην οποία εκχωρήθηκαν τα στοιχεία του ενεργητικού της εταιρίας « INTELLIBOX LIMITED» και προχώρησε στη συνέχεια σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου ποσού ευρώ 160.000,00. Επίσης αποκτήθηκαν 3.455.287 μετοχές της εταιρίας «THETA MICROELECTRONICS INC» στην Αμερική, η οποία δραστηριοποιείται στην ανάπτυξη τεχνολογιών που αφορούν τις ασύρματες τεχνολογίες. Και αυτή η εταιρία προχώρησε στη συνέχεια σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου όπου η Εταιρία μας συμμετείχε με το ποσό των ευρώ 25.491,13. Κατά την προηγούμενη χρήση πωλήθηκαν οι μετοχές της εταιρίας Upstream Systems SA στο Λουξεμβούργο, από την πώληση των οποίων προέκυψε, μαζί με την ανακύκλωση του αποθεματικού εύλογης αξίας, κέρδος ποσού ευρώ 3.693.659,83 (σημείωση 6). Οι μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο μετοχές που κατετάγησαν ως "Διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία" διαβαθμίζονται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3 (προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταιρίας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά).

**ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ**

Τα εταιρικά ομόλογα κατατάσσονται στα διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα

	<u>Τεμάχια</u>	<u>Ονομαστική αξία</u>	<u>Αξία κτήσεως 31.12.2015</u>	<u>Εύλογη αξία 31.12.2015</u>
ΠΕΙΡΑΙΚΗ ΜΙΚΡΟΖΥΘΟΠΟΙΙΑ ΑΕ με επιτόκιο 5,30%	81	6,8288	553,13	616,97

	<u>Τεμάχια</u>	<u>Ονομαστική αξία</u>	<u>Αξία κτήσεως 31.12.2014</u>	<u>Εύλογη αξία 31.12.2014</u>
ΠΕΙΡΑΙΚΗ ΜΙΚΡΟΖΥΘΟΠΟΙΙΑ ΑΕ με επιτόκιο 5,30%	81	6,8288	553,13	587,73

Στα ανωτέρω ομόλογα, τα οποία διαβαθμίζονται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3 (προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταιρίας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά), περιλαμβάνονται κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και 2014 δουλευμένοι τόκοι ποσού € 63,84 και € 34,60 αντίστοιχα.

16. Ταμείο και διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Υπόλοιπο ταμείου	--	18,04
Καταθέσεις όψεως	238.165,78	532.929,74
Καταθέσεις προθεσμίας διάρκειας μέχρι τριών μηνών	35.953.939,23	36.072.801,49
	<u>36.192.105,01</u>	<u>36.605.749,27</u>

Το επιτόκιο στους λογαριασμούς όψεως είναι κυμαινόμενο και εξαρτάται από το μέσο μηνιαίο υπόλοιπο του λογαριασμού. Το επιτόκιο των προθεσμιακών καταθέσεων κυμάνθηκε κατά τη διάρκεια της χρήσεως από 1,65% έως 1,00%.

Στο υπόλοιπο των καταθέσεων προθεσμίας περιλαμβάνονται δουλευμένοι τόκοι ποσού ευρώ 4.660,04 (31.12.2014 ποσό ευρώ 325.159,66).

Όλα τα διαθέσιμα της Εταιρίας είναι κατατεθειμένα στην Alpha Bank η οποία για σκοπούς διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου κατατάσσονται ως CCC- σύμφωνα με το Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης FITCH.

17. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις έχουν ως ακολούθως :

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Παρακρατημένοι φόροι αποθεματικών φορολογηθέντων κατ' ειδικό τρόπο	3.767,07	3.767,07
Απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου	343.319,88	114.656,88
Απαιτήσεις από πελάτες	6.086,00	6.086,00
Λοιπές απαιτήσεις	16.407,19	4.994,09
Έξοδα επόμενης χρήσεως	44,43	32,05
	<u>369.624,57</u>	<u>129.536,09</u>

18. Καθαρή θέση**➤ Μετοχικό κεφάλαιο**

Η Γενική Συνέλευση της 26^{ης} Ιουνίου 2014 αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά ευρώ 195.000,00, με κεφαλαιοποίηση, αποθεματικών ποσού ευρώ 225.690,91, μετά την καταβολή του φόρου ποσού ευρώ 42.881,27 (ήτοι ποσό ευρώ 182.809,64), σε εφαρμογή του άρθ.72 του



N.4172/2013 καθώς και με κεφαλαιοποίηση ποσού ευρώ 12.190,36 από το υπέρ το άρτιο με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά ευρώ 0,03. Μετά την ανωτέρω αύξηση το Μετοχικό Κεφάλαιο ανέρχεται σε ευρώ 17.160.000,00 διαιρούμενο σε 6.500.000 μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ 2,64 εκάστη.

➤ **Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο**

Η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε ευρώ 15.295.581,50 και προέρχεται από τη συγχώνευση της Εταιρίας με την Alpha Equity Fund την 31.05.2006.

➤ **Αποθεματικά**

Τακτικό Αποθεματικό

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρίας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν υπολοίπου του λογαριασμού ζημιών εις νέο. Την 31^η Δεκεμβρίου 2015 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε ευρώ 532.000,00. Εντός της κλειόμενης χρήσεως σχηματίσθηκε τακτικό αποθεματικό ποσού ευρώ 161.000 από τα κέρδη της χρήσης 2014.

Αποθεματικά από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων

Το εν λόγω αποθεματικό δημιουργήθηκε από την αποτίμηση, κατά την 31.12.2015 των μετοχών των εταιριών Persado Holdings limited και Smartbox limited (Σημ. 15).

Το σύνολο των αποθεματικών περιγράφεται στον κατωτέρω πίνακα:

	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2014	291.000,00	4.516.585,70	4.807.585,70
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	80.000,00	--	80.000,00
Μεταβολή αποθεματικού κατά την διάρκεια της χρήσης	--	(665.166,98)	(665.166,98)
Ποσό ανακύκλωσης αποθεματικού (AFS Reserve)	--	(5.148.343,82)	(5.148.343,82)
Ζημίες απομείωσης που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα	--	13.157,75	13.157,75
Φόρος που αναλογεί στην χρήση	--	1.508.091,79	1.508.091,79
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2014	371.000,00	224.324,44	595.324,44
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	161.000,00	--	161.000,00
Μεταβολή αποθεματικού κατά την διάρκεια της χρήσης	--	1.488.353,43	1.488.353,43
Φόρος που αναλογεί στην χρήση	--	(440.716,73)	(440.716,73)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2015	532.000,00	1.271.961,14	1.803.961,14

➤ **Αποτελέσματα εις νέο:**

	31.12.2015	31.12.2014
Κέρδη/(Ζημίες) προηγούμενων χρήσεων εις νέον	4.775.683,70	945.865,04
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	275.498,45	275.498,45
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών προσωπικού μετά το φόρο	(140,80)	2.929,73
(Ζημίες)/Κέρδη χρήσεως	(627.505,10)	3.990.818,66
	4.423.536,25	5.215.111,88

**19. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους**

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησεως. Το ποσό της αποζημιώσεως εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή συνταξιοδότησεως του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά, δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημιώσεως που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια μέρα. Ο ελληνικός εμπορικός νόμος, προβλέπει ότι οι εταιρίες θα πρέπει να σχηματίζουν πρόβλεψη που αφορά το σύνολο του προσωπικού και τουλάχιστον για την υποχρέωση που δημιουργείται επί αποχωρήσεως λόγω συνταξιοδότησεως (40% της συνολικής υποχρέωσης).

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική υποχρέωση που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2015 και 2014 καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον συνημμένο Ισολογισμό της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015 και 2014.

Μεταβολή υποχρέωσης στον Ισολογισμό

	31.12.2015	31.12.2014
Υποχρέωση στην έναρξη της χρήσεως	43.526,50	49.467,86
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	2.077,79	2.157,13
Επιτοκιακό κόστος	870,53	1.879,78
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημίες λόγω αλλαγής χρηματοοικονομικών παραδοχών	2.455,36	11.520,43
Αναλογιστικά (κέρδη) /ζημίες λόγω εμπειρικών προσαρμογών	1.702,05	(21.498,70)
Υποχρέωση στο τέλος της χρήσεως	50.632,23	43.526,50

Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	2.077,79	2.157,13
Επιτοκιακό κόστος	870,53	1.879,78
Σύνολο (το οποίο περιλαμβάνεται στις αμοιβές προσωπικού)	2.948,32	4.036,91

Σύμφωνα με το νέο αναθεωρημένο ΔΛΠ 19, τα αναλογιστικά αποτελέσματα που προκύπτουν από τους επαναυπολογισμούς της παρούσας αξίας δέσμευσης καθορισμένων παροχών και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, αναγνωρίζονται πλέον στην καθαρή θέση. Η κίνηση του αποθεματικού αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) έχει ως εξής:

	31.12.2015	31.12.2014
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) στην έναρξη της χρήσεως	3.959,09	(6.019,18)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) χρήσεως	(4.157,41)	9.978,27
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) στην λήξη της χρήσεως	(198,32)	3.959,09



Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής :

	31.12.2015	31.12.2014
Επιτόκιο προεξόφλησης	2,50%	2,00%
Μελλοντικές Αυξήσεις μισθών	1,80%	1,00%
Μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή	19,80	20,80

Τα αποτελέσματα της αποτίμησης εξαρτώνται από τις υποθέσεις εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι:

- Η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μεγαλύτερου θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 8% ενώ η ακριβώς αντίρροπη κίνηση, δηλαδή η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μικρότερου θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 9%.
- Οι αντίστοιχοι έλεγχοι ευαισθησίας για την αναμενόμενη αύξηση των μισθών, δηλαδή η χρήση 0,5% μεγαλύτερης αναμενόμενης αύξησης μισθών θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 9% ενώ η ακριβώς αντίρροπη κίνηση, δηλαδή η χρήση αναμενόμενης αύξησης μισθών μικρότερη κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 8%.

20. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις την 31.12.2015 και 31.12.2014 αναλύονται ως εξής :

	31.12.2015	31.12.2014
Λοιποί προμηθευτές	14.756,12	8.970,85
Δικαιούχοι αμοιβών	1.287,50	2.003,93
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	9.763,52	6.836,42
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	16.189,93	15.868,62
Υποχρεώσεις από παρακρατημένους φόρους	19.067,45	19.637,36
Λοιπές υποχρεώσεις	21.648,90	5.766,90
Υποχρεώσεις από αγορά χρεογράφων	14.158,33	14.157,33
	96.871,75	73.241,41

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις την 31.12.2015 και 31.12.2014 ποσού ευρώ 72.248,72 αφορούν επιχορήγηση για την συμμετοχή της Εταιρίας στην επένδυση ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΚΕΦΑΛΛΟΝΙΑΣ ΑΕ.

21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Σύμφωνα με τη Διοίκηση δεν υπάρχουν διεκδικήσεις, οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή τη λειτουργία της Εταιρίας.

Επίσης δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας.

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις – Η Εταιρία σαν μισθωτής:

Η Εταιρία έχει υπογράψει ιδιωτικό συμφωνητικό μίσθωσης, για το ακίνητο όπου στεγάζεται η επιχειρηματική της δραστηριότητα, με την ALPHA BANK.

Τα ελάχιστα μισθώματα βάσει της σύμβασης αυτής αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2015	31.12.2014
Εντός ενός έτους	5.161,68	5.161,68
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	18.435,42	19.025,10
Πέραν των πέντε ετών	23.241,00	27.813,00
Σύνολο	46.838,10	51.999,78

**Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις:**

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί μέχρι τη χρήση 2009 με βάσει τον ν.3888/2010. Η φορολογική δήλωση της Εταιρίας για τη χρήση 2010 δεν έχει εξετασθεί από τις Φορολογικές Αρχές. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, οι φορολογικές αρχές μπορεί να μην αποδεχθούν συγκεκριμένες δαπάνες ως εκπιπτόμενες για τις χρήσεις αυτές και να προκύψουν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος. Κατά την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρίας οι πρόσθετοι φόροι που ενδεχομένως καταλογιστούν σε βάρος της εταιρίας δεν θα επηρεάσουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική της θέση.

Για τις χρήσεις 2011-2014 έχει εκδοθεί ετήσιο φορολογικό πιστοποιητικό από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές. Για την χρήση 2015 ο έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και δεν αναμένονται να προκύψουν σημαντικές διαφορές.

22. Διαχείριση κινδύνων

Οι εργασίες της Εταιρίας ενσωματώνουν διάφορους κινδύνους κυρίως από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις λοιπές απαιτήσεις καθώς και από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αδυναμίας αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους. Η Εταιρία, για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο, επιλέγει τις εταιρίες που επενδύει με αυστηρά οικονομικά κριτήρια και παρακολουθεί την πορεία τους διαρκώς.

Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

	Στοιχεία με 31.12.2015			Στοιχεία με 31.12.2014		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	22.240,30	--	22.240,30	10.088,14	--	10.088,14
Διαθέσιμα προς πώληση Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	5.074.834,44	2.646.384,99	2.428.449,45	3.400.960,64	1.557.580,93	1.843.379,71
Συνολική αξία στοιχείων ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	36.192.105,01	--	36.192.105,01	36.605.731,23	--	36.605.731,23
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	41.289.179,75	2.646.384,99	38.642.794,76	40.016.780,01	1.557.580,93	38.459.199,08
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	449.036,30	--	449.036,30	221.787,50	--	221.787,50
	41.738.216,05	2.646.384,99	39.091.831,06	40.238.567,51	1.557.580,93	38.680.986,58

Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει τις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων και τα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα πιστωτικού κινδύνου.

	31.12.2015			31.12.2014		
	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	Σύνολο	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	Σύνολο
B3 έως B-	--	--	--	36.605.731,23	--	36.605.731,23
Caa3-CCC-	36.192.105,01	--	36.192.105,01	--	1.843.379,71	1.843.379,71
Μη διαβαθμισμένα	--	2.428.449,45	2.428.449,45	36.605.731,23	1.843.379,71	38.449.110,94
Αξία ανοιγμάτων	36.192.105,01	2.428.449,45	38.620.554,46	36.605.731,23	1.843.379,71	38.449.110,94

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνουν απαιτητές.

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



Για το 2015 τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρίας επαρκούν για την κάλυψη των υποχρεώσεών της.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο κίνδυνος επιτοκίου προκύπτει από μεταβολές στις αγορές των επιτοκίων. Η Εταιρία δεν επηρεάζεται σημαντικά από τις μεταβολές των επιτοκίων διότι δεν έχει δανεισμό, τα τοκοφόρα στοιχεία του ενεργητικού της κατά κύριο λόγο είναι κυμαινομένου επιτοκίου.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κύριος όγκος των συναλλαγών της Εταιρίας γίνεται σε Ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει σημαντικά την χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας. Οι μοναδικές πράξεις της Εταιρίας σε συνάλλαγμα είναι οι καταθέσεις που τηρεί, κυρίως σε USD. Οι καταθέσεις αυτές την 31.12.2015 ανέρχονται σε ευρώ 507.192,70. Μια μεταβολή 5% την 31η Δεκεμβρίου 2015 στη συναλλαγματική ισοτιμία €/USD θα είχε ως συνέπεια να μεταβληθεί το αποτέλεσμα χρήσης προ φόρου αντίστροφα της μεταβολής της ισοτιμίας κατά € 27.000,00 περίπου.

Γνωστοποιήσεις σχετικές με την εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Τα ποσά που περιέχονται στο συνημμένο Ισολογισμό για τα διαθέσιμα, τους πελάτες, τις λοιπές απαιτήσεις, και τις λοιπές υποχρεώσεις προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης των χρηματοοικονομικών αυτών μέσων. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων που είναι διαθέσιμα για πώληση απεικονίζονται στο συνημμένο Ισολογισμό και τις αντίστοιχες σημειώσεις.

• Διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία

Τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία αποτιμώνται ή γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται στα ακόλουθα τρία επίπεδα ανάλογα με τη χαμηλότερη πηγή πληροφόρησης που χρησιμοποιήθηκε για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους:

- Επίπεδο 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς για αντίστοιχα στοιχεία απαιτήσεων και υποχρεώσεων
- Επίπεδο 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα
- Επίπεδο 3: προκύπτουν από μη παρατηρήσιμα δεδομένα που χρησιμοποιούνται σε τεχνικές αποτίμησης και συγκεκριμένα με τη μέθοδο της εγγύτερης συναλλαγής.

Παρατίθεται κατωτέρω πίνακας διαβαθμίσεως των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

Τα ανωτέρω αξιόγραφα κατατάσσονται, βάσει της ταξινόμησης εύλογης αξίας για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία, ως εξής:

Διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα						
	31.12.2015			31.12.2014		
	<u>Ομόλογα</u>	<u>Μετοχές</u>	<u>Σύνολο</u>	<u>Ομόλογα</u>	<u>Μετοχές</u>	<u>Σύνολο</u>
Επίπεδο 1	--	436.689,42	436.689,42	--	327.623,33	327.623,33
Επίπεδο 2	--	--	--	--	--	--
Επίπεδο 3	616,97	1.991.143,06	1.991.760,03	587,73	1.515.168,65	1.515.756,38
Σύνολο	616,97	2.427.832,48	2.428.449,45	587,73	1.842.791,98	1.843.379,71



Κίνηση διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων επιπέδου 1

	2015	2014
Ισολογισμός έναρξης 1/1/2015	327.623,33	2.493.801,60
Κέρδος/(ζημία) που καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση	1.197.870,15	(2.166.178,27)
Κέρδος/(ζημία) που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(1.088.804,06)	--
Ισολογισμός λήξης 31/12/2015	436.689,42	327.623,33

Κίνηση διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων επιπέδου 3

	Ομόλογα	Μετοχές	Σύνολο
Ισολογισμός έναρξης 1/1/2015	587,73	1.515.168,65	1.515.756,38
Κέρδος/(ζημία) που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	29,24	--	29,24
Κέρδος/(ζημία) που καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση	--	290.483,28	290.483,28
Αγορές	--	185.491,13	185.491,13
Ισολογισμός λήξης 31/12/2015	616,97	1.991.143,06	1.991.760,03

	Ομόλογα	Μετοχές	Σύνολο
Ισολογισμός έναρξης 1/1/2014	348,59	8.856.155,68	8.856.504,27
Κέρδος/(ζημία) που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	27,45	(0,02)	27,43
Κέρδος/(ζημία) που καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση	--	1.501.011,29	1.501.011,29
Αγορές	211,69	5,35	217,04
Πωλήσεις	--	(8.842.003,65)	(8.842.003,65)
Ισολογισμός λήξης 31/12/2014	587,73	1.515.168,65	1.515.756,38

Δεν υπήρξαν μεταφορές από ή προς το επίπεδο 3 κατά τη διάρκεια της χρήσης.

23. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρία ανήκει στον όμιλο της ALPHA BANK. Οι συναλλαγές με τις εταιρίες του ομίλου που είναι είτε θυγατρικές της Alpha Bank, είτε συνδεδεμένες με αυτές, αλλά και με την ίδια την Alpha Bank, κυρίτερα αφορούν τη θυγατρική Alpha Ventures Capital Management. Οι συναλλαγές για τα έτη 2015 και 2014 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Έσοδα		
Έσοδα από τόκους	469.905,21	131.614,65
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	51.690,00	75.000,00
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	--	58,70
	521.595,21	206.673,35
Έξοδα		
Διοικητικά έξοδα	15.913,01	18.132,70
Έξοδα προμηθειών	657,40	845,11
	16.570,41	18.977,81



	31.12.2015	31.12.2014
Απαιτήσεις		
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	36.109.388,45	5.843.515,13
	36.109.388,45	5.843.515,13
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις από δανεισμό προσωπικού	9.890,10	5.766,90
Υποχρεώσεις από υπηρεσίες	11.758,80	--
	21.648,90	5.766,90

Στις αμοιβές προσωπικού που κατέβαλε η Εταιρία περιλαμβάνονται και αμοιβές σε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, οι οποίες για τη χρήση 2015 ανήλθαν σε ευρώ 105.468,75 (χρήση 2014 ευρώ 102.236,35).

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου (και τις οικογένειες τους).

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε συνδεδεμένα μέλη

24. Αμοιβές εκλεγμένων ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών λογιστών

Οι αμοιβές των εκλεγμένων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που βάρυναν τα αποτελέσματα της Εταιρίας, κατά χρήση, αναλύονται ως εξής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 2 και 32 του άρθρου 29 του Ν. 4308/2014.

	31.12.2015	31.12.2014
Για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	10.000,00	7.480,00
Για τον έλεγχο φορολογικής συμμόρφωσης	8.000,00	5.500,00
Λοιπές αμοιβές σχετικές με υπηρεσίες ελεγκτικής φύσεως	2.000,00	--
	20.000,00	12.980,00

25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ).

Αθήναι, 30 Μαΐου 2016

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Αρτέμιος Χ. Θεοδωρίδης
Α.Δ.Τ. ΑΒ 281969

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Χρήστος Ν. Καράμπελας
Α.Δ.Τ. ΑΙ 602502

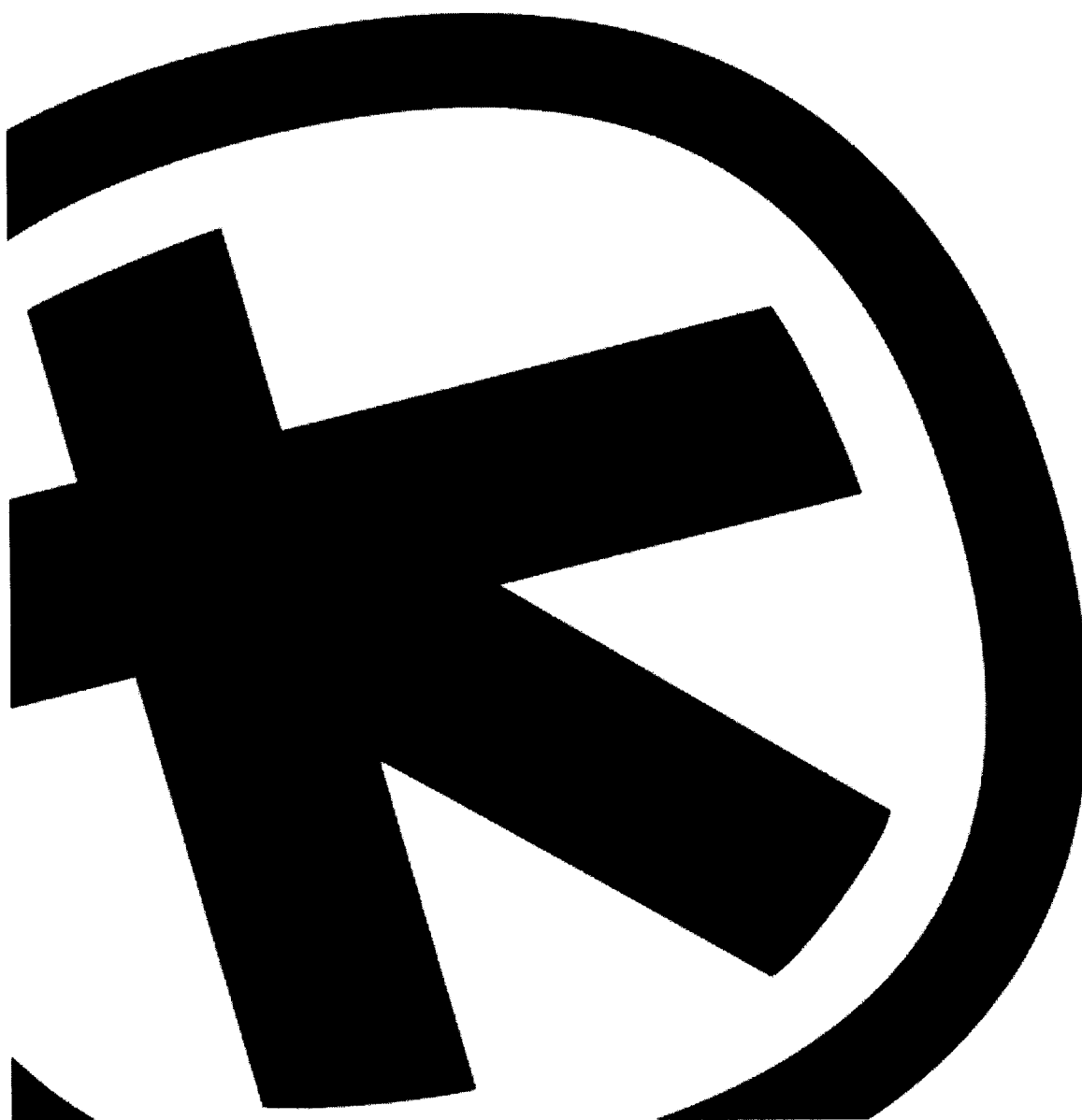
Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Ιωάννης Α. Λύτρας
Α.Δ.Τ. ΑΖ 070305
Αρ. άδ. Ο.Ε.Ε. Α' Τάξης 3803



ALPHA VENTURES

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
"ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ"
ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΠΟ 1.1.2015 ΕΩΣ 31.12.2015
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**



ΑΘΗΝΑΙ

ΜΑΪΟΣ 2016

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
"ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ"
ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΠΟ 1.1.2015 ΕΩΣ 31.12.2015
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε προς έγκριση τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο για την 25^η Διαχειριστική Χρήση της.

Κατά την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2015 οι ζημίες προ φόρων της Εταιρίας ανήλθαν σε € 884,79 χιλ. ενώ τα μετά από φόρους ζημίες σε € 627,50 χιλ.

Στη συνέχεια παρατίθεται η συνοπτική εικόνα της εξέλιξης των μεγεθών της εταιρίας.

Σε χιλ. Ευρώ (€)	2015	2014
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.530,10	1.945,70
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	36.561,73	36.735,29
Σύνολο Ενεργητικού	39.091,83	38.680,99
Υποχρεώσεις	408,75	414,97
Καθαρή Θέση	38.683,08	38.266,02
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων	39.091,83	38.680,99
Σύνολο Εσόδων	(408,33)	4.828,74
(Ζημίες)/Κέρδη χρήσεως πριν από Φόρους	(884,79)	4.320,43
(Ζημίες)/Κέρδη χρήσεως μετά από Φόρους	(627,50)	3.990,82
(Ζημίες)/Κέρδη ανά μετοχή (ευρώ)	(0,10)	0,61
Σύνολο προσωπικού	6	6

Ειδικότερα σημειώνεται:

Ενεργητικό

Κατά την τρέχουσα χρήση το συνολικό Ενεργητικό της Alpha Ventures ανήλθε σε € 39.091,83 χιλ. έναντι € 38.680,99 χιλ. της προηγούμενης.

Χρεόγραφα

Την 31.12.2015 το σύνολο του λογαριασμού των Χρεογράφων ανήλθε σε € 2.428,45 χιλ., έναντι € 1.843,38 χιλ. που ήταν κατά την χρήση 2014. Κατά τη διάρκεια της χρήσεως επενδύσαμε σε δύο νέες εταιρίες (Smartbox Limited και Theta Microelectronics).

Ίδια Κεφάλαια

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων την 31.12.2015 ανέρχεται σε € 38.683,08 χιλ. έναντι € 38.266,02 χιλ. την 31.12.2014.

Αποτελέσματα Χρήσεως

Στον κατωτέρω πίνακα εμφανίζονται συνοπτικά τα στοιχεία του λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσεως.

Σε χιλ. Ευρώ (€)	2015	2014
Σύνολο Εσόδων	627,17	1.093,64
Σύνολο Εξόδων	(476,46)	(508,30)
Κέρδη προ φόρων, χρηματ. & επενδ. αποτ/των	150,71	585,34
% επί των συνολικών εσόδων	24,03%	53,52%
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων	(1.035,50)	3.735,09
(Ζημίες)/Κέρδη προ Φόρων	(884,79)	4.320,43
% επί των συνολικών εσόδων	(141,08)%	395,05%
Φόροι	257,29	(329,61)
Αποτελ. Χρήσεως μετά από Φόρους	(627,50)	3.990,82
% επί των συνολικών εσόδων	(100,05)%	364,91%

Η επιμέρους ανάλυση του κύκλου εργασιών μαζί με τα κέρδη χρηματοοικονομικών πράξεων παρατίθεται κατωτέρω:

α. Έσοδα

Σε χιλ. Ευρώ (€)	2015	2014	%
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	51,69	75,00	
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων	(1.035,50)	3.735,09	
Λοιπά έσοδα	575,48	1.018,65	
Σύνολο	(408,33)	4.828,74	(108,46)%

β. Έξοδα

Σε χιλ. Ευρώ (€)	2015	2014
Διοικητικής λειτουργίας	476,46	508,30
Σύνολο	476,46	508,30

Η Εταιρία δεν διαθέτει ακίνητα.

Η Εταιρία διατηρεί ένα υποκατάστημα επί της Λ. Αθηνών 77, Αθήνα.

1. Δείκτες που δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχουν διατεθεί σε κυκλοφορούν και πάγιο ενεργητικό:

	31.12.2015		31.12.2014	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	36.561.729,58	=93,53%	36.735.285,36	=94,97%
Σύνολο ενεργητικού	39.091.831,06		38.680.986,58	

<u>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	<u>2.530.101,48</u>	=6,47%	<u>1.945.701,22</u>	=5,03%
Σύνολο ενεργητικού	39.091.831,06		38.680.986,58	

2. Δείκτης που δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρίας:

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>38.683.078,89</u>	=9.463,70%	<u>38.266.017,82</u>	=9.221,42%
Σύνολο υποχρεώσεων	408.752,17		414.968,76	

3. Δείκτες που δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της Εταιρίας:

<u>Σύνολο υποχρεώσεων</u>	<u>408.752,17</u>	=1,05%	<u>414.968,76</u>	=1,07%
Σύνολο παθητικού	39.091.831,06		38.680.986,58	
<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>38.683.078,89</u>	=98,95%	<u>38.266.017,82</u>	=98,93%
Σύνολο παθητικού	39.091.831,06		38.680.986,58	

4. Δείκτης που δείχνει την δυνατότητα της Εταιρίας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού:

<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	<u>36.561.729,58</u>	=37.742,41%	<u>36.735.285,36</u>	=15.850,23%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	96.871,75		231.764,94	

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

5. Αριθμοδείκτης που απεικονίζει την συνολική απόδοση της Εταιρίας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα:

	<u>31.12.2015</u>		<u>31.12.2014</u>	
<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως πριν το φόρο εισοδήματος</u>	<u>(884.792,45)</u>		<u>4.320.434,21</u>	
Σύνολο εσόδων	(408.329,95)	=(216,69)%	4.828.736,03	=89,47%

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως πριν το φόρο εισοδήματος</u>	<u>(884.792,45)</u>		<u>4.320.434,21</u>	
Ίδια κεφάλαια	38.683.078,89	=(2,29)%	38.266.017,82	=11,29%

Προσωπικό

Η Εταιρία διαθέτει καλά εκπαιδευμένα και νέα σε ηλικία στελέχη με σημαντική πείρα σε όλους τους τομείς της δραστηριότητάς της, ικανά να ανταποκρίνονται στις προκλήσεις με επιτυχία.

Για την διεύθυνση και βελτίωση της ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών εξακολουθεί να δίνεται ιδιαίτερη σημασία στην επιλογή, ποιότητα, εξέλιξη και μεταχείριση των στελεχών και του λοιπού προσωπικού.

Διαχείριση κινδύνων

Οι εργασίες της Εταιρίας ενσωματώνουν διάφορους κινδύνους κυρίως από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις λοιπές απαιτήσεις καθώς και από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αδυναμίας αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους. Η Εταιρία, για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο, επιλέγει τις εταιρίες που επενδύει με αυστηρά οικονομικά κριτήρια και παρακολουθεί την πορεία τους διαρκώς.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο κίνδυνος επιτοκίου προκύπτει από μεταβολές στις αγορές των επιτοκίων. Η Εταιρία δεν επηρεάζεται σημαντικά από τις μεταβολές των επιτοκίων διότι δεν έχει δανεισμό, τα τοκοφόρα στοιχεία του ενεργητικού της κατά κύριο λόγο είναι κυμαινομένου επιτοκίου.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κύριος όγκος των συναλλαγών της Εταιρίας γίνεται σε Ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει σημαντικά την χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας. Οι μοναδικές πράξεις της Εταιρίας σε συνάλλαγμα είναι οι καταθέσεις που τηρεί, κυρίως σε USD. Μια μεταβολή 5% την 31η Δεκεμβρίου 2015 στη συναλλαγματική ισοτιμία €/USD θα είχε ως συνέπεια να μεταβληθεί το αποτέλεσμα χρήσης προ φόρου αντίστροφα της μεταβολής της ισοτιμίας κατά € 27.000,00 περίπου.

Προοπτικές/ Επενδυτική Στρατηγική

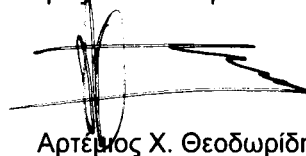
Η χρηματοπιστωτική κρίση και η συνεπακόλουθη γενικότερη έλλειψη ρευστότητας, κατέστησε δύσκολη την χρηματοδότηση όχι μόνο νέων αλλά και ανεπτυγμένων εταιριών. Η Alpha Ventures, αξιοποιώντας την μακρά εμπειρία της και το κύρος του Ομίλου της Alpha, μπορεί να έχει ουσιαστικό ρόλο στην διαχείριση κεφαλαίων που στοχεύουν στην επιλεκτική χρηματοδότηση εξωστρεφών, καινοτόμων ή και παραδοσιακών εταιριών στην Ελλάδα αλλά και στα Βαλκάνια.

Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα μέχρι και την ημερομηνία της παρούσης Έκθεσης, τα οποία να αφορούν την Εταιρία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Αθήναι, 30 Μαΐου 2016

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου



Αρτέμιος Χ. Θεοδωρίδης