Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες: ΧΑΝΟΥ ΕΙΡΗΝΗ
Τηλέφωνο: 21033822157
Fax: 2103616464
E-mail: irinichanou@acci.gr

Αθήνα,31/10/2016
Αριθ.Πρωτ.: 47226

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΑΚΕΣ**», το διακριτικό τίτλο «**ALPHA VENTURES CAPITAL MANAGEMENT**» και αριθμό ΓΕΜΗ **008234001000**, (η οποία είχε Αρ.ΜΑΕ. **66011/01/Β/08/261**).

Ανακοινώνεται ότι την **13/04/2016** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **810630** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2014 - 31/12/2014** της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΑΚΕΣ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ **8234001000** (πρώην Αρ.ΜΑΕ 66011/01/Β/08/261).

Σχετικό έγγραφο Ελέγχου της Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας (Αρ. Πρωτ.: 27161/ 15, 22-12-2015).

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Κοινοποίηση:
1. «ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΑΚΕΣ»,
ΚΟΡΑΗ 1, Τ.Κ. 10564, ΑΘΗΝΑ
2. Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Κεντρικός Τομέας Αθηνών
Δ/νση Ανάπτυξης
Τμήμα Ανωνύμων Εταιριών
Σταδίου 60, 101564, Αθήνα

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

ALPHA VENTURES CAPITAL MANAGEMENT

ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΑΚΕΣ

Γ.Ε.ΜΗ. : 8234001000 - ΑΡΜΑΕ : 56011/01/Β/08/261

ΚΟΡΑΗ 1, 10564 ΑΘΗΝΑΙ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

(από 1η Ιανουαρίου 2014 μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2014)

(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 καταστασεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΑΚΕΣ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου http://alphaventurescapital.alpha.gr όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ

Αρμόδια εποπτική αρχή:	Περιφέρεια Αττικής-Δ/νση Αναπτυξης Κεντρικού Τομέα Αθηνών	
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Πρόεδρος:	Σπυρίδων Α. Ανδρονικάκης
	Αντιπρόεδρος & Διευθ/ντων Σύμβουλος:	Χρήστος Ν. Καράμπελας
	Μέλη:	Αθανάσιος Α. Γατσης
		Νικόλαος Ρ. Χρυσανθόπουλος
		Δημοσθένης Ι. Ρέβελας

Ημερομηνία εγκρίσεως από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία):	25η Μαΐου 2015
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	Άγγελος Κ. Διανυσόπουλος Α.Μ.ΣΟΕΛ 39101
Ελεγκτική εταιρία:	Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη
Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρίας:	http://alphaventurescapital.alpha.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	31.12.2014	31.12.2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Λοιπές Απαιτήσεις	565.258,33	866.029,34
Ταμείο και διαθέσιμα	1.824.518,84	1.116.502,94
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**2.389.777,17**	**1.982.532,28**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	110.000,00	100.000,00
Αποθεματικά	34.000,00	34.000,00
Αποτελέσματα εις νέον	2.202.029,96	1.760.041,43
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	**2.346.029,96**	**1.894.041,43**
Υποχρέωσεις για φόρο εισοδήματος	32.902,34	74.856,91
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	10.844,87	13.633,94
Σύνολο Υποχρεώσεων	**43.747,21**	**88.490,85**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	**2.389.777,17**	**1.982.532,28**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Έσοδα προμηθειών	750.000,00	750.000,00
Έξοδα προμηθειών	(96.000,00)	(96.000,00)
Λοιπές δαπάνες	(85.464,32)	(123.910,30)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	42.625,63	41.295,81
Άλλα έσοδα	2.964,27	2.961,79
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	0,00	(204.800,00)
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	**614.125,58**	**369.547,30**
Φόρος εισοδήματος	(162.137,05)	(167.410,98)
Καθαρά Κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	**451.988,53**	**202.136,32**
Λοιπά αποτελέσματα, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	**0,00**	**0,00**
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	**451.988,53**	**202.136,32**
Κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος βασικά και προσαρμοσμένα ανά μετοχή (σε €)	451,9885	202,1363
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	0,0000	0,0000

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

	31.12.2014	31.12.2013
Σύνολο καθαρής θέσεως ενάρξεως χρήσεως (1.1.2014 και 1.1.2013 αντίστοιχα)	**1.894.041,43**	**1.691.905,11**
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	451.988,53	202.136,32
Σύνολο καθαρής θέσεως λήξεως χρήσεως (31.12.2014 και 31.12.2013 αντίστοιχα)	**2.346.029,96**	**1.894.041,43**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	614.125,58	369.547,30
Πλέον / (μείον)προσαρμογές για:		
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	0,00	204.800,00
Έκπτωση από εφάπαξ καταβολή φόρου	(2.964,27)	(2.042,11)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(42.625,63)	(41.295,81)
Λειτουργικό κέρδος/(ζημία) προ μεταβολών του κεφαλαίου κινήσεως	568.535,68	531.009,38
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	294.566,79	(804.875,08)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(2.789,07)	(64.513,50)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(269,60)	(131,48)
Καταβληθέντες φόροι	(195.451,05)	(136.640,82)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**664.592,75**	**(475.151,50)**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Τόκοι εισπραχθέντες	43.423,15	41.427,29
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**43.423,15**	**41.427,29**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**0,00**	**0,00**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α)+(β)+(γ)	708.015,90	(433.724,21)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενάρξεως χρήσεως	1.116.502,94	1.550.227,15
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως χρήσεως	**1.824.518,84**	**1.116.502,94**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2010 (Σημείωση 7 των Οικονομικών Καταστάσεων).

2. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες καταστάσεις που καταρτίζει η ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., με έδρα την Ελλάδα, η οποία συμμετέχει έμμεσα με ποσοστό 100,00% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας. Η ενοποίηση της Εταιρίας γίνεται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

3. Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των περιουσιακων στοιχείων της Εταιρίας

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

5. Η Εταιρία δεν απασχολεί προσωπικό

6. Από τις συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα προς αυτή μέρη για το χρονικό διάστημα από 1.1.2014 έως 31.12.2014, προέκυψαν τα εξής ποσά:

Έσοδα ..... € 787.314,26

Έξοδα ..... € 108.825,03

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την 31.12.2014 από τις εν λόγω συναλλαγές είχαν ως εξής:

Απαιτήσεις ..... € 2.201.018,58

Υποχρεώσεις ..... € 2.818,80

Αθήναι, 25 Μαΐου 2015

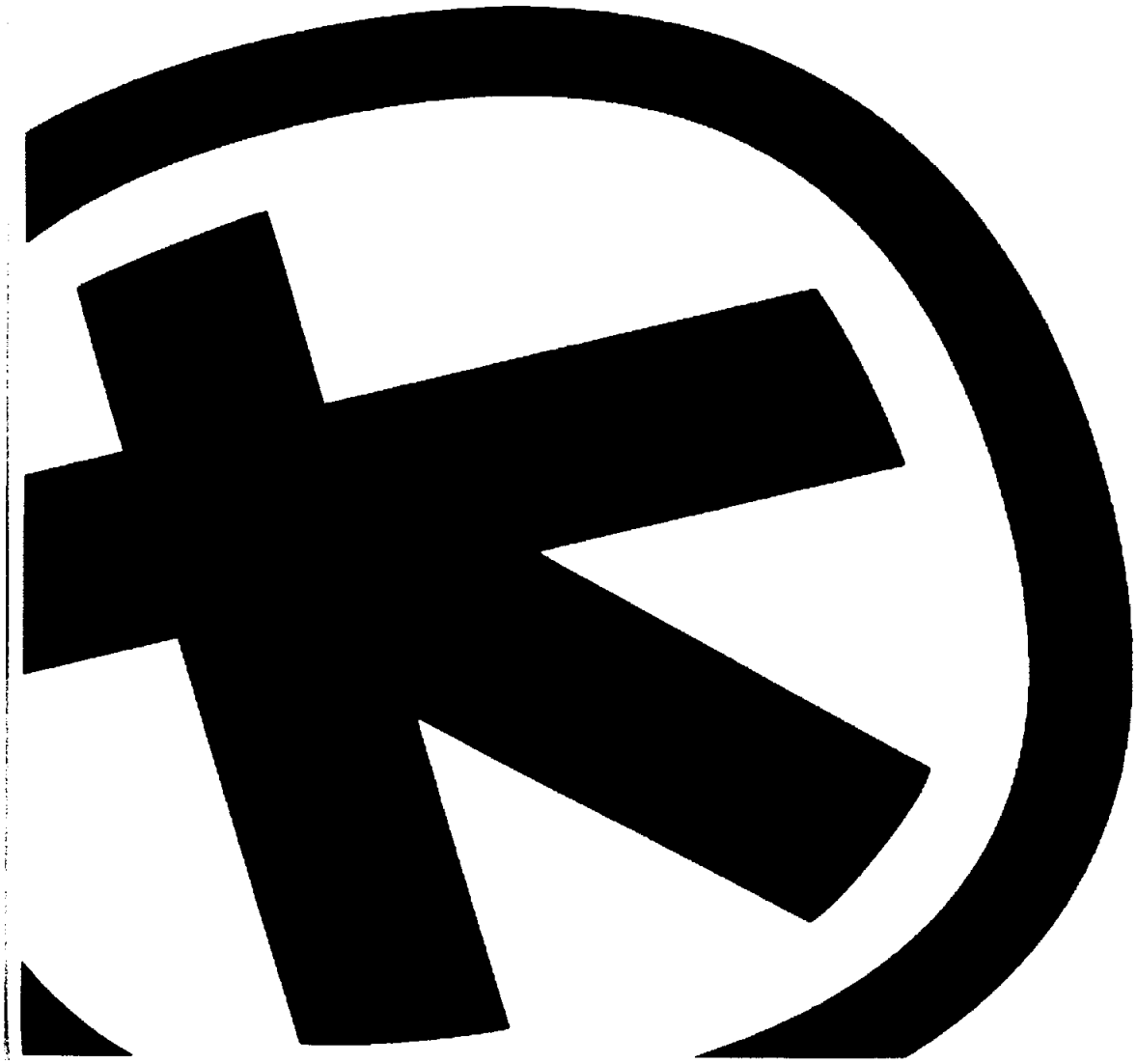
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΣΠΥΡΙΔΩΝ Α. ΑΝΔΡΟΝΙΚΑΚΗΣ	ΧΡΗΣΤΟΣ Ν. ΚΑΡΑΜΠΕΛΑΣ	ΙΩΑΝΝΗΣ Δ. ΛΥΤΡΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 504150	Α.Δ.Τ. ΑΙ 602502	Α.Δ.Τ.: ΑΖ 070305
		Αρ. Α6 ΟΕΕ Α'Τάξης: 3803

ALPHA VENTURES CAPITAL MANAGEMENT

ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ – ΑΚΕΣ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31ΗΣ ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

(σύμφωνα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης)



ΑΘΗΝΑΙ

ΜΑΙΟΣ 2015

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ **3**
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2014 ..... **5**
Κατάσταση Αποτελεσμάτων 5
Ισολογισμός 6
Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος 7
Κατάσταση Μεταβολών της Καθαρής Θέσεως 8
Κατάσταση Ταμειακών Ροών 9
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων **10**
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία 10
2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές 11
2.1 Βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων 11
2.2 Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων 19
2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα 19
2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα 19
2.5 Απαιτήσεις από πελάτες 19
2.6 Φόρος εισοδήματος 19
2.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα 20
2.8 Προβλέψεις 20
2.9 Λειτουργικές μισθώσεις 20
2.10 Έσοδα 20
2.11 Συνδεδεμένα μέρη 20
2.12 Συγκριτικά στοιχεία 21
3. Έσοδα προμηθειών 21
4. Έξοδα προμηθειών 21
5. Λοιπές δαπάνες 22
6. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα 22
7. Φόρος εισοδήματος 22
8. Κέρδη ανά μετοχή 24
9. Λοιπές απαιτήσεις 24
10. Ταμείο και διαθέσιμα 24
11. Καθαρή θέση 25
12. Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος 25
13. Λοιπές υποχρεώσεις 26
14. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων 26
15. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών 26
16. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις 27
17. Αμοιβές εκλεγμένων ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών λογιστών 28
18. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού 28

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας «ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΑΚΕΣ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρίας «ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ-ΑΚΕΣ», που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2014, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως, συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Οικονομικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των Οικονομικών Καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις

περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

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

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125

Αθήνα, 27 Μαΐου 2015
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Άγγελος Κ. Διονυσόπουλος
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 39101

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2014

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	Σημ.	Από 1η Ιανουαρίου έως 31.12.2014	31.12.2013
Έσοδα προμηθειών	3	750.000,00	750.000,00
Έξοδα προμηθειών	4	(96.000,00)	(96.000,00)
Λοιπές δαπάνες	5	(85.464,32)	(123.910,30)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	6	42.625,63	41.295,81
Άλλα έσοδα		2.964,27	2.961,79
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων		--	(204.800,00)
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		**614.125,58**	**369.547,30**
Φόρος εισοδήματος	7	(162.137,05)	(167.410,98)
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος		**451.988,53**	**202.136,32**
Κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος ανά μετοχή (βασικά και προσαρμοσμένα σε €)	8	**451,99**	**202,14**

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 10-28) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

6η εταιρική χρήση *(ποσά σε ευρώ)*

	Σημ.	31.12.2014	31.12.2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Λοιπές απαιτήσεις	9	565.258,33	866.029,34
Ταμείο και διαθέσιμα	10	1.824.518,84	1.116.502,94
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		**2.389.777,17**	**1.982.532,28**
Σύνολο Ενεργητικού		**2.389.777,17**	**1.982.532,28**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	11		
Μετοχικό κεφάλαιο		110.000,00	100.000,00
Αποθεματικά		34.000,00	34.000,00
Αποτελέσματα εις νέον		2.202.029,96	1.760.041,43
Σύνολο καθαρής θέσεως		**2.346.029,96**	**1.894.041,43**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	12	32.902,34	74.856,91
Λοιπές υποχρεώσεις	13	10.844,87	13.633,94
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		**43.747,21**	**88.490,85**
Σύνολο υποχρεώσεων		**43.747,21**	**88.490,85**
Σύνολο καθαρής θέσεως και υποχρεώσεων		**2.389.777,17**	**1.982.532,28**

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 10-28) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ

(ποσά σε ευρώ)

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίσθηκαν στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	**451.988,53**	**202.136,32**
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	**--**	**--**
Σύνολο αποτελεσμάτων που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση, μετά το φόρο εισοδήματος	**--**	**--**
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	**451.988,53**	**202.136,32**

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 10-28) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

(ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά διάφορα	Αποτελέσμα τα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2013	**100.000,00**	**34.000,00**	**1.557.905,11**	**1.691.905,11**
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	202.136,32	202.136,32
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	--	--	--	--
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2013	**100.000,00**	**34.000,00**	**1.760.041,43**	**1.894.041,43**
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2014	**100.000,00**	**34.000,00**	**1.760.041,43**	**1.894.041,43**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	10.000,00	--	(10.000,00)	--
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	451.988,53	451.988,53
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014	**110.000,00**	**34.000,00**	**2.202.029,96**	**2.346.029,96**

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 10-28) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	Σημ.	Από 1η Ιανουαρίου έως 31.12.2014	31.12.2013
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος		614.125,58	369.547,30
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:			
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	9	--	204.800,00
Έκπτωση από εφάπαξ καταβολή φόρου		(2.964,27)	(2.042,11)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	6	(42.625,63)	(41.295,81)
Λειτουργικό κέρδος/(ζημία) προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης		568.535,68	531.009,38
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		294.566,79	(804.875,08)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		(2.789,07)	(64.513,50)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	6	(269,60)	(131,48)
Καταβλημένοι φόροι		(195.451,05)	(136.640,82)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		**664.592,75**	**(475.151,50)**
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Τόκοι εισπραχθέντες		43.423,15	41.427,29
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		**43.423,15**	**41.427,29**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Σύνολο εισροών /(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		--	--
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α)+(β)+(γ)		**708.015,90**	**(433.724,21)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	10	**1.116.502,94**	**1.550.227,15**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	10	**1.824.518,84**	**1.116.502,94**

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 10-28) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία

Η εταιρία «ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΑΚΕΣ» (η «Εταιρία») ιδρύθηκε στις 9 Μαΐου 2008 με την υπ΄αριθμ. 40.939/9.5.2008 πράξη της συμβολαιογράφου Αθηνών κ. Ειρήνη Εμμανουήλ Βασιλικάκη, έλαβε άδεια συστάσεως και εγκρίθηκε το καταστατικό της με την υπ΄ αριθμ 10604/08 απόφαση του Νομάρχη Αθηνών και στις 16 Μαΐου 2008 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 66011/01/Β/08/261. Η Εταιρία φέρει το διακριτικό τίτλο «Alpha Ventures Capital Management» και εδρεύει στην Αθήνα, Κοραή 1. Η διάρκειά της αρχίζει από την ημερομηνία καταχώρησης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών και λήγει την 31η Δεκεμβρίου 2090, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως.

Ο σκοπός της Εταιρίας είναι η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων επιχειρηματικών Συμμετοχών (ΑΚΕΣ) του άρθρου 7 του ν. 2992/2002.

Το σύνολο των μετοχών κατέχεται από τη μητρική ALPHA BANK (άμεσα 99,90% και έμμεσα μέσω της θυγατρικής της εταιρίας ΙΟΝΙΚΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ. 0,10%).

Η «ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΑΚΕΣ» είναι μέλος του Ομίλου εταιριών «ALPHA BANK», ενός από τους μεγαλύτερους τραπεζικούς ομίλους της χώρας.
Οι οικονομικές καταστάσεις της «ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΑΚΕΣ» περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εταιριών «ALPHA BANK» με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Σπυρίδων Α. Ανδρονικάκης	Πρόεδρος
Χρήστος Ν. Καράμπελας	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Αθανάσιος Α. Γάτσης	Μέλος
Νικόλαος Ρ. Χρυσανθόπουλος	Μέλος
Δημοσθένης Ι. Ρέβελας	Μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 21.6.2018

Συνεργαζόμενες Τράπεζες

ALPHA BANK

Εποπτεύουσα αρχή:
Περιφέρεια Αττικής-Δ/νση Ανάπτυξης Κεντρικού Τομέα Αθηνών

Γενικό Εμπορικό Μητρώο:
8234001000

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών:
66011/01/Β/08/261

Αριθμός φορολογικού μητρώου:
998159392

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Άγγελος Κ. Διονυσόπουλος
ΣΟΛ Α.Ε.
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.
μέλος της Crowe Horwath International

2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

2.1 Βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2014 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

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ.

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.

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα. Ως εκ τούτου η μελλοντική πορεία των εργασιών της επηρεάζεται άμεσα από τις εξελίξεις στην ελληνική οικονομία. Η Ελληνική κυβέρνηση βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με τους θεσμούς της Ευρωπαϊκής Ένωσης και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο ώστε να υπάρξει συμφωνία αναφορικά με την κάλυψη των χρηματοδοτικών της αναγκών. Στα πλαίσια της αξιολόγησής της ως δρώσα οικονομική μονάδα, η Εταιρία έλαβε υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις στη χώρα που ενδέχεται να έχουν κάποια επίπτωση στα οικονομικά της μεγέθη. Λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική θέση της Εταιρίας και τα δεδομένα που ισχύουν μέχρι στιγμής, η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά πως είναι σε θέση να εξυπηρετήσει ομαλά τη λειτουργικής της δραστηριότητα

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2013 και 2014, αφού ληφθούν υπόψη οι ακόλουθες τροποποιήσεις προτύπων καθώς και η Διερμηνεία 21 οι οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2014:

- **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 27** «Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»: Εταιρίες Επενδύσεων (Κανονισμός 1174/20.11.2013)

  Την 31.10.2012, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την ανωτέρω τροποποίηση με την οποία προσδιορίζεται η έννοια των «εταιριών επενδύσεων» και παρέχεται εξαίρεση ως προς την υποχρέωση τους να ενοποιούν εταιρίες που ελέγχουν. Συγκεκριμένα, μια εταιρία επενδύσεων δεν θα ενοποιεί τις θυγατρικές της, ούτε θα εφαρμόζει τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 όταν αποκτά τον έλεγχο άλλης οντότητας, αλλά θα αποτιμά τις επενδύσεις της σε θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 9. Εξαίρεση στον ανωτέρω κανόνα είναι οι θυγατρικές εταιρίες που δεν κατέχονται με σκοπό την αποκόμιση κέρδους από την επένδυση, αλλά για την παροχή υπηρεσιών που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της εταιρίας επενδύσεων. Διευκρινίζεται, ωστόσο, ότι η μητρική εταιρίας επενδύσεων, που δεν θεωρείται και η ίδια εταιρία επενδύσεων, θα ενοποιεί όλες τις εταιρίες που ελέγχει, συμπεριλαμβανομένων αυτών που ελέγχονται μέσω της εταιρίας επενδύσεων.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 32** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»: Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (Κανονισμός 1256/13.12.2012)

  Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του ΔΛΠ 32 αναφορικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 32 συνίσταται στην προσθήκη οδηγιών αναφορικά με το πότε επιτρέπεται ο εν λόγω συμψηφισμός.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 36** «Απομείωση στοιχείων ενεργητικού»: Γνωστοποιήσεις για το ανακτήσιμο ποσό μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού (Κανονισμός 1374/19.12.2013)

  Την 29.5.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 36 με την οποία κατήργησε την απαίτηση γνωστοποίησης, που προέκυψε με την έκδοση του ΔΠΧΠ 13, του ανακτήσιμου ποσού για όλες τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών στις οποίες έχει επιμεριστεί σημαντικό τμήμα της λογιστικής αξίας της υπεραξίας ή των άϋλων περιουσιακών στοιχείων με αόριστη ωφέλιμη ζωή, ανεξαρτήτως με το αν έχει αναγνωριστεί απομείωση. Επίσης, με την εν λόγω τροποποίηση προστέθηκαν γνωστοποιήσεις και ειδικότερα:
  - του ανακτήσιμου ποσού ενός στοιχείου του ενεργητικού (μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) για το οποίο αναγνωρίστηκε ή αναστράφηκε ζημία απομείωσης κατά την περίοδο αναφοράς,
  - στην περίπτωση που το ανωτέρω ανακτήσιμο ποσό έχει προσδιοριστεί ως η εύλογη αξία μείον το κόστος της πώλησης, το επίπεδο ιεραρχίας της εύλογης αξίας,
  - για τις αποτιμήσεις της εύλογης αξίας που κατηγοριοποιούνται στο «επίπεδο 2» και στο «επίπεδο 3» της ιεραρχίας, οι τεχνικές αποτίμησης και οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό τους, καθώς και το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε εάν η εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης υπολογίστηκε με τη χρήση μίας τεχνικής παρούσας αξίας.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση»: Ανανέωση της σύμβασης παραγώγων και συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης (Κανονισμός 1375/19.12.2013)

  Την 27.6.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 39 με την οποία παρέχει εξαίρεση στην απαίτηση για διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης όταν το μέσο αντιστάθμισης εκπνεύσει, πωληθεί, διακοπεί ή ασκηθεί. Ειδικότερα, η εξαίρεση παρέχεται στην περίπτωση που το συμβόλαιο εξωχρηματιστηριακού παραγώγου, το οποίο έχει χαρακτηριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεωθεί (novation) με νέο αντισυμβαλλόμενο έναν κεντρικό εκκαθαριστή και ταυτόχρονα η ανανέωση αυτή ικανοποιεί σωρευτικά τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
  - προκύπτει από εφαρμογή νόμου ή κανονισμών,
  - επιτυγχάνει την αντικατάσταση του προηγούμενου αντισυμβαλλόμενου με νέο κεντρικό εκκαθαριστή και στα δύο μέρη του συμβολαίου, και τέλος
  - δεν προβλέπει μεταβολές στους αρχικούς όρους του συμβολαίου πέραν των αλλαγών που σχετίζονται άμεσα με την αντικατάσταση του αντισυμβαλλόμενου (ενέχυρα, δικαιώματα συμψηφισμού και έξοδα συναλλαγής).

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

- **Διερμηνεία 21** «Εισφορές» (Κανονισμός 634/13.6.2014)

  Την 20.5.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 21 «Εισφορές» με σκοπό την παροχή καθοδήγησης αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό των εισφορών που επιβάλλονται από τις κυβερνήσεις. Σύμφωνα με τη Διερμηνεία 21, η υποχρέωση πληρωμής εισφοράς αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις τη χρονική στιγμή που προκύπτει το δεσμευτικό γεγονός που ενεργοποιεί την υποχρέωση. Ως δεσμευτικό γεγονός ενεργοποίησης της υποχρέωσης πληρωμής της εισφοράς ορίζεται η δραστηριότητα της οικονομικής οντότητας λόγω της οποίας γεννάται η υποχρέωση, σύμφωνα με τη νομοθεσία.

  Η υιοθέτηση της Διερμηνείας 21 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 1.1.2014 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

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

  Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2014

  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.

  Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή 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)

  Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2014.

  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 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 Πληροφόρησεως 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 απαιτείται 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 ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζεται για τις αναμενόμενες ζημίες 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 υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρία δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησεως 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 Πληροφόρησεως 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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

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 πρώην 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 πρώην 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.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησεως 11** «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»: Λογιστικός χειρισμός απόκτησης συμμετοχών σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα

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 υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρία δεν αναμένεται να έχει επίπτωση 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 1.1.2017

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

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης του ΔΠΧΠ 15 από την Εταιρία δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων

  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 γνωστοποίησεις 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:
    - σε ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και
    - 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 εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ενσώματες Ακινητοποιήσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 38** «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»: Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης

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.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ενσώματες Ακινητοποιήσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 41** «Γεωργία»: Φυτά που φέρουν καρπούς

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

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 ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2012-2014**

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.

2.2 Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ενέκρινε τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις, κατά τη συνεδρίαση της 25ης Μαΐου 2015. Οι οικονομικές καταστάσεις τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων

2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα

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

2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα, καθώς και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας είναι το ευρώ. Δεν υπάρχουν συναλλαγές σε άλλα νομίσματα.

2.5 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες, που συνήθως έχουν όρο εξόφλησης 30 – 90 ημέρες, καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία, η οποία ταυτίζεται με την αξία συναλλαγής.
Οι απαιτήσεις από πελάτες εξετάζονται, ως προς την εισπραξιμότητά τους, σε τακτά χρονικά διαστήματα. Όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται, με βάση τους συμβατικούς όρους, διενεργείται σχετική εγγραφή απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης, που προκύπτουν, καταχωρούνται απ' ευθείας στα αποτελέσματα.

2.6 Φόρος εισοδήματος

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.

2.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο, οι καταθέσεις σε Τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις (διάρκειας μικρότερης του τριμήνου) άμεσης ρευστοποιήσεως και μηδενικού κινδύνου.

2.8 Προβλέψεις

Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσες υποχρεώσεις νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.
Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.9 Λειτουργικές μισθώσεις

Συμφωνίες μισθώσεων, όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσεως ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, θεωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Η Εταιρία συνάπτει συμβάσεις μισθώσεων επί παγίων ως μισθωτής. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως, αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.10 Έσοδα

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

- *Έσοδα από παροχή υπηρεσιών*

Τα έσοδα από την παροχή υπηρεσιών καταχωρούνται όταν η υπηρεσία έχει παρασχεθεί.

- *Έσοδα από τόκους*

Οι τόκοι έσοδα λογίζονται με βάση την αρχή των δεδουλευμένων.

2.11 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 Πίστεως.

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%.

2.12 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 2013.

3. Έσοδα προμηθειών

Τα ανωτέρω έσοδα αφορούν τις προμήθειες που εισπράττει η Εταιρία από τη διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου ALPHA - TANEO ΑΚΕΣ και ανήλθαν κατά τη διάρκεια της χρήσεως σε ευρώ 750.000,00 όσο και στην προηγούμενη χρήση.
Η Alpha TANEO ΑΚΕΣ, ως αμοιβαίο κεφάλαιο, αποτελεί εταιρία ειδικής δομής. Η Εταιρία δεν διαθέτει άμεση συμμετοχή στο εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο και επιπλέον, η αμοιβή που εισπράττει για τη διαχείριση του είναι σταθερή. Ως εκ τούτου η Εταιρία δεν ασκεί έλεγχο στην Alpha TANEO ΑΚΕΣ καθώς δεν υπάρχει δυνατότητα να χρησιμοποιήσει την ισχύ της για να επηρεάσει το ύψος των αποδόσεων που λαμβάνει. Οι απαιτήσεις της Εταιρίας από την Alpha TANEO ΑΚΕΣ την 31.12.2014 ανέρχονταν σε ευρώ 375.000,00.

4. Έξοδα προμηθειών

Τα έξοδα προμηθειών αναλύονται ως εξής:

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	**31.12.2013**
Αμοιβή διαχείρισης (ALPHA VENTURES)	75.000,00	75.000,00
Αμοιβή θεματοφύλακα (ALPHA BANK)	21.000,00	21.000,00
Σύνολο	**96.000,00**	**96.000,00**

5. Λοιπές δαπάνες

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	**31.12.2013**
Αμοιβές & έξοδα δικηγόρων	9.124,47	49.334,36
Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών (Σημ. 17)	6.950,00	6.950,00
Λοιπές αμοιβές τρίτων	26.523,77	30.455,19
Έξοδα τηλεπικοινωνιών	1.381,78	2.933,87
Φόροι τέλη	29.057,32	20.214,91
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	4.375,66	2.743,24
Ασφάλιστρα	1.565,23	1.801,02
Έξοδα μεταφορών	325,28	563,06
Έξοδα ταξιδίων	913,31	2.824,36
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	1.494,48	1.559,31
Συνδρομές	420,00	420,00
Έντυπα & γραφική ύλη	358,15	41,53
Διάφορα έξοδα	2.974,87	4.069,45
Σύνολο	**85.464,32**	**123.910,30**

6. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	**31.12.2013**
Χρηματοοικονομικά έσοδα		
Τόκοι καταθέσεων	42.895,23	41.427,29
	42.895,23	***41.427,29***
Χρηματοοικονομικά έξοδα		
Διάφορα έξοδα τραπεζών και λοιπά συναφή έξοδα	(269,60)	(131,48)
	(269,60)	***(131,48)***
	42.625,63	**41.295,81**

7. Φόρος εισοδήματος

Με το άρθρο 58 του Ν.4172/2013 «Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος» προβλέπεται ότι τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα φορολογούνται με συντελεστή 26%.

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

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	**31.12.2013**
Τρέχων φόρος	160.339,61	167.410,98
Φόρος Αποθεματικών του ν.4172/2013	1.797,44	–
Σύνολο φόρου εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων	**162.137,05**	**167.410,98**

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

Συμφωνία Φόρου Εισοδήματος

		31.12.2014		31.12.2013
	%		%	
Κέρδη προ φόρων		614.125,58		369.547,30
Φόρος Εισοδήματος	26,00	**159.672,65**	26,00	**96.082,30**
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:				
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	--	--	(0,14)	(530,95)
Έξοδα μη εκπεστέα	0,11	666,96	17,49	64.624,67
Φόρος αποθεματικών του ν.4172/2013	0,29	1.797,44	--	--
Διαφορά φόρου εισοδήματος χρήσης 2012	--	--	1,96	7.234,96
Σύνολο	**26,40**	**162.137,05**	**45,31**	**167.410,98**

Με το άρθρο 48 του Ν.4172/2013, τα ενδομιλικά 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 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.

Με το άρθρο 72 του νόμου 4172/2013, τα μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αφορολόγητα αποθεματικά των νομικών προσώπων όπως αυτά σχηματίσθηκαν μέχρι και την 31η Δεκεμβρίου 2013, και τα οποία προέρχονται από αφορολόγητα κέρδη του Ν.2238/1994, σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους μέχρι 31.12.2013, φορολογούνται αυτοτελώς με συντελεστή 15% και εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του νομικού προσώπου και των μετόχων του. Από 1.1.2014 και μετά, τα ανωτέρω αποθεματικά συμψηφίζονται υποχρεωτικά στο τέλος κάθε φορολογικού έτους με δηλωθείσες φορολογικές ζημιές από οποιαδήποτε αιτία που προέκυψαν κατά τα τελευταία 5 έτη μέχρι εξαντλήσεώς τους. Σε περίπτωση όμως διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους από 1.1.2014 υπόκεινται σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή 19%. Από 1.1.2015 δεν επιτρέπεται η τήρηση ειδικών λογαριασμών αφορολόγητων αποθεματικών.
Εντός της κλειόμενης χρήσης η Εταιρία κεφαλαιοποίησε αποθεματικά ποσού ευρώ 9.460,22 και κατέβαλλε φόρο ποσού ευρώ 1.797,44.

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 ουσιωδώς 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.

Μετά την παρέλευση δεκαοκτώ μηνών από την έκδοση της Εκθέσεως Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη και με την προϋπόθεση ότι δεν έχουν εντοπισθεί φορολογικές παραβάσεις από τους ελέγχους του Υπουργείου Οικονομικών, θεωρείται περαιωμένος ο έλεγχος της συγκεκριμένης εταιρικής χρήσης.

8. Κέρδη ανά μετοχή

Βασικά: Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των κερδών της Εταιρίας με το σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της χρήσεως, εξαιρουμένων των τυχών 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 χρήσεως για δυνητικώς εκδοθησόμενες κοινές μετοχές.

Η Εταιρία δεν έχει τέτοιες κατηγορίες δυνητικών τίτλων με συνέπεια τα βασικά και τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή να είναι ίδια.

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	**31.12.2013**
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	451.988,53	202.136,32
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών (τεμάχια)	1.000	1.000
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή βασικά και προσαρμοσμένα σε ευρώ	**451,99**	**202,14**

9. Λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2014	**31.12.2013**
Απαιτήσεις από επιχειρήσεις	381.035,58	254.800,00
Απομείωση απαίτησης	(204.800,00)	(204.800,00)
Απαίτηση από ΤΑΝΕΟ ΑΚΕΣ	1.500,00	1.500,00
Προκαταβολές	6.386,99	1.474,55
Έσοδα χρήσεως δουλευμένα	381.135,76	813.054,79
Σύνολο	**565.258,33**	**866.029,34**

Εντός της προηγούμενης χρήσεως 2013 η Εταιρία προέβη σε απομείωση ποσού ευρώ 204.800,00, η οποία αφορά σε ληξιπρόθεσμη απαίτηση από την εταιρία Κρήτης Γη – Τσατσάκης ΑΕ. Για την απαίτηση αυτή έχει ληφθεί εξασφάλιση προσημείωσης αγροτεμαχίου στο Ηράκλειο Κρήτης.

10. Ταμείο και διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία της Εταιρίας και τραπεζικές καταθέσεις.

	31.12.2014	**31.12.2013**
Ταμείο	0,26	0,26
Καταθέσεις όψεως	123.817,33	115.273,51
Καταθέσεις προθεσμίας	1.700.701,25	1.001.229,17
Σύνολο	**1.824.518,84**	**1.116.502,94**

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας είναι τοποθετημένα σε προθεσμιακή κατάθεση στην Alpha Bank η οποία κατατάσσεται στην κατηγορία Β- της πιστοληπτικής διαβάθμισης των οίκων του εξωτερικού.
Στο ανωτέρω υπόλοιπο των προθεσμιακών καταθέσεων περιλαμβάνονται δουλευμένοι τόκοι ποσού ευρώ 701,25 (31η Δεκεμβρίου 2013 ποσό ευρώ 1.229,17).

11. Καθαρή θέση

i) Μετοχικό Κεφάλαιο:

Η Γενική Συνέλευση της 26ης Ιουνίου 2014 αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά ευρώ 10.000,00, με κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών ποσού ευρώ 9.460,22, μετά την καταβολή του φόρου ποσού ευρώ 1.797,44 (ήτοι ποσό ευρώ 7.662,78), σε εφαρμογή του άρθ.72 του Ν.4172/2013 καθώς και με κεφαλαιοποίηση από το υπόλοιπο εις νέο ποσού ευρώ 2.337,22 με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά ευρώ 10,00.
Μετά την ανωτέρω αύξηση το Μετοχικό Κεφάλαιο ανέρχεται σε ευρώ 110.000,00 διαιρούμενο σε 1.000 μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ 110,00 εκάστη.

ii) 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 31η Δεκεμβρίου 2014 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε ευρώ 34.000,00.

ii) Αποτελέσματα εις νέο:

Στην 6η εταιρική χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014 προέκυψαν κέρδη ποσού ευρώ 451.988,53 τα οποία μαζί με τα κέρδη εις νέο της προηγούμενης χρήσεως ποσού ευρώ 1.760.041,43 και την κεφαλαιοποίηση υπολοίπου εις νέον ποσού ευρώ 10.000,00, διαμορφώνουν τα αποτελέσματα εις νέο της χρήσεως σε κέρδη ευρώ 2.202.029,96.

iii) Διανομή μερισμάτων:

Με βάση την ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρίες υποχρεούνται στην ετήσια καταβολή μερίσματος. Συγκεκριμένα, διανέμεται σαν μέρισμα το 35% των καθαρών κερδών μετά το φόρο εισοδήματος, και αφού σχηματισθεί το κατά νόμο τακτικό αποθεματικό. Ωστόσο, είναι επίσης δυνατή η παρέκκλιση από τα ως άνω ισχύοντα, κατόπιν ειδικής εγκρίσεως από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων με την απαιτούμενη απαρτία και πλειοψηφία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση τη μη διανομή μερίσματος.

12. Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος

	31.12.2014	31.12.2013
Τρέχων φόρος εισοδήματος	162.137,05	167.410,98
Προκαταβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι εισοδήματος	(127.437,27)	(85.319,11)
Φόρος αποθεματικών του ν.4172/2013	(1.797,44)	–
Διαφορά φόρου εισοδήματος	–	(7.234,96)
Σύνολο	**32.902,34**	**74.856,91**

13. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρίας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 αναλύονται ως κατωτέρω:

	31.12.2014	31.12.2013
Φόροι-τέλη αμοιβών τρίτων	--	4.534,00
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα (πληρωτέα)	4.400,00	4.400,00
Πιστωτές διάφοροι	6.444,87	4.699,94
Σύνολο	**10.844,87**	**13.633,94**

14. Διαχείριση χρηματοοικονομικών 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. Για την Εταιρία ο κίνδυνος αυτός προέρχεται από απαιτήσεις επιχειρήσεων και καταθέσεις στη μητρική εταιρία Alpha Bank.

- **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. Το ταμείο και τα διαθέσιμα της Εταιρίας επαρκούν για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων 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, και τα τοκοφόρα στοιχεία του ενεργητικού της δεν είναι σημαντικά.

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Το σύνολο των συναλλαγών της Εταιρίας γίνεται σε Ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Γνωστοποιήσεις σχετικές με την εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρίας που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος δεν διαφέρει ουσιωδώς από την αντίστοιχη λογιστική. Η ανωτέρω εκτίμηση δεν βασίζεται σε συγκεκριμένες τεχνικές αποτίμησης αλλά στη βραχυπρόθεσμη λήξη τους.

15. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρία είναι ελεγχόμενη από τη μητρική ALPHA BANK A.E. που είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα και η οποία κατέχει (άμεσα και έμμεσα) το 100% των μετοχών της.

Οι συναλλαγές που αφορούν έσοδα, έξοδα, απαιτήσεις και υποχρεώσεις προς και από τα συνδεδεμένα μέρη του ομίλου έχουν ως ακολούθως:

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
Έσοδα	**31.12.2014**	**31.12.2013**
Παροχή υπηρεσιών	750.000,00	750.000,00
Τόκοι	37.314,26	40.872,50
Σύνολο Εσόδων	**787.314,26**	**790.872,50**
Έξοδα		
Έξοδα προμηθειών	96.000,00	96.000,00
Λοιπά έξοδα	12.825,03	5.380,39
Σύνολο Εξόδων	**108.825,03**	**101.380,39**

	31.12.2014	**31.12.2013**
Απαιτήσεις	2.201.018,58	1.930.502,68
Υποχρεώσεις	2.818,80	1.161,78

Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση εμπορικούς όρους της αγοράς.

Δεν έχουν πραγματοποιηθεί συναλλαγές με μέλη της γενικής διεύθυνσης.

Επίσης, δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια και δεν έχουν καταβληθεί αμοιβές σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου και σε συγγενείς αυτών, καθώς και σε λοιπά συνδεδεμένα μέλη.

16. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.

Δεν υπάρχουν ενέχυρα ή άλλα βάρη σε περιουσιακά στοιχεία 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 VENTURES λήξης την 31.01.2026.

Τα ελάχιστα μισθώματα βάσει της σύμβασης αυτής αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2014	**31.12.2013**
Εντός ενός έτους	4.741,68	979,20
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	23.708,40	4.896,00
Σύνολο	**28.450,08**	**5.875,20**

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις:

Η Εταιρία έχει ελεγθεί μέχρι τη χρήση 2009 με βάσει το 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 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 ουσιωδώς τη χρηματοοικονομική της θέση.

Για τη χρήση 2011, μετά την παρέλευση της προθεσμίας που είχε ορισθεί με την εγκύκλιο του Υπουργείου Οικονομικών (ΠΟΛ 1236/18.10.2013), θεωρείται περαιωμένη με εξαίρεση περιπτώσεις (π.χ. λήψη πλαστών-εικονικών στοιχείων, πρόσθετη πληροφόρηση από άλλες πηγές, κ.λπ.) για τις οποίες το Υπουργείο Οικονομικών μπορεί να ζητήσει επανέλεγχο. Για τις χρήσεις 2012 και 2013 ο φορολογικός

έλεγχος για την Εταιρία έχει ολοκληρωθεί και έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη ενώ, για τη χρήση 2014 ο φορολογικός έλεγχος τελεί υπό εξέλιξη και δεν αναμένονται ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις.

17. Αμοιβές εκλεγμένων ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών λογιστών

Η Εταιρία κατέβαλε τις κατωτέρω αμοιβές στους εκλεγμένους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές:

	31.12.2014	31.12.2013
Για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	2.550,00	2.550,00
Για το φορολογικό πιστοποιητικό	4.400,00	4.400,00
	6.950,00	**6.950,00**

18. 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 (Δ.Π.Χ.Π.).

Αθήναι, 25 Μαΐου 2015

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών
Σπυρίδων Α. Ανδρονικάκης	Χρήστος Ν. Καράμπελας	Ιωάννης Δ. Λύτρας
Α.Δ.Τ. ΑΙ 504150	Α.Δ.Τ. ΑΙ 602502	Α.Δ.Τ. ΑΖ 070305
		Αρ. άδ. Ο.Ε.Ε. Α΄ Τάξης 3803

ΒΕΒΑΙΩΣΗ

Οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις (σελίδες από 5 έως 28) είναι αυτές που αναφέρονται στην Έκθεση Ελέγχου μας με ημερομηνία 27 Μαΐου 2015.

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath.

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125

Αθήνα, 27 Μαΐου 2015
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Άγγελος Κ. Διονυσόπουλος
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 39101

ALPHA VENTURES CAPITAL MANAGEMENT

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ

ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ "ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΑΚΕΣ" ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΠΟ 1.1.2014 ΕΩΣ 31.12.2014 ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

ΑΘΗΝΑΙ

ΜΑΪΟΣ 2015

Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου προς τους κ.κ Μετόχους της Εταιρίας «ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΑΚΕΣ» ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΠΟ 1.1.2014 ΕΩΣ 31.12.2014

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε για έγκριση τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο για την 6η Διαχειριστική Χρήση της από την 1η Ιανουαρίου έως την 31η Δεκεμβρίου 2014.

Η Εταιρία μας πραγματοποίησε για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014 συνολικά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος που ανήλθαν σε € 451.988,53.
Τα κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος της χρήσης ανήλθαν σε ποσό € 614.125,58.

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

Σε χιλ. Ευρώ (€)	2014	2013
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.389,77	1.982,53
Σύνολο Ενεργητικού	**2.389,77**	**1.982,53**
Υποχρεώσεις	43,74	88,49
Καθαρή Θέση	2.346,03	1.894,04
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων	**2.389,77**	**1.982,53**
Σύνολο Εσόδων	752,96	752,96
Κέρδη χρήσεως πριν από Φόρους	614,13	369,55
Κέρδη χρήσεως μετά από Φόρους	**451,99**	**202,14**
Κέρδη ανά μετοχή	0,4519	0,2021

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

Σε χιλ. Ευρώ (€)	2014	2013
Σύνολο Εσόδων	**752,96**	**752,96**
Σύνολο Εξόδων	(181,46)	(424,71)
Κέρδη προ φόρων,χρηματ.& επενδ.αποτ/των	**571,50**	**328,25**
% επί των συνολικών εσόδων	75,90%	43,59%
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων	42,63	41,30
Κέρδη προ Φόρων	**614,13**	**369,55**
% επί των συνολικών εσόδων	81,56%	49,08%
Φόροι	162,14	167,41
Αποτελ. Χρήσεως μετά από Φόρους	**451,99**	**202,14**
% επί των συνολικών εσόδων	60,03%	26,85%

Το σύνολο των εσόδων προήλθε από την αμοιβή διαχείρισης του αμοιβαίου κεφαλαίου ALPHA - TANEO A.K.E.Σ.

Οι κυριότερες κατηγορίες εξόδων αναλύονται κατωτέρω:

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	**31.12.2013**
Αμοιβές & έξοδα δικηγόρων	9.124,47	49.334,36
Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών	6.950,00	6.950,00
Λοιπές αμοιβές τρίτων	26.523,77	30.455,19
Έξοδα τηλεπικοινωνιών	1.381,78	2.933,87
Φόροι τέλη	29.057,32	20.214,91
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	4.375,66	2.743,24
Ασφάλιστρα	1.565,23	1.801,02
Έξοδα μεταφορών	325,28	563,06
Έξοδα ταξιδίων	913,31	2.824,36
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	1.494,48	1.559,31
Συνδρομές	420,00	420,00
Έντυπα & γραφική ύλη	358,15	41,53
Διάφορα έξοδα	2.974,87	4.069,45
Σύνολο	**85.464,32**	**123.910,30**

Ο φόρος εισοδήματος που αναλογεί στην κλειόμενη χρήση ανέρχεται σε € 162.137,05.

Η Εταιρία δεν διαθέτει ακίνητα, δεν κατέχει συνάλλαγμα και δεν έχει υποκαταστήματα.

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. Για την Εταιρία ο κίνδυνος αυτός προέρχεται από απαιτήσεις επιχειρήσεων και καταθέσεις στη μητρική εταιρία Alpha Bank.

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. Το ταμείο και τα διαθέσιμα της Εταιρίας επαρκούν για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων 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, και τα τοκοφόρα στοιχεία του ενεργητικού της δεν είναι σημαντικά.

Συναλλαγματικός κίνδυνος
Το σύνολο των συναλλαγών της Εταιρίας γίνεται σε Ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρίας που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος δεν διαφέρει ουσιωδώς από την αντίστοιχη λογιστική. Η ανωτέρω εκτίμηση δεν βασίζεται σε συγκεκριμένες τεχνικές αποτίμησης αλλά στη βραχυπρόθεσμη λήξη τους

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.).

Η Διοίκηση της Εταιρίας, για τη χρήση 2015, εκτιμά ότι θα συνεχίσει την διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών υιοθετώντας την συνετή πολιτική των επενδύσεων που ακολούθησε και το 2014.

Κύριοι Μέτοχοι,

το Διοικητικό Συμβούλιο σας προσκαλεί να εγκρίνετε τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως από τη 1η Ιανουαρίου 2014 μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2014 και να απαλλάξετε το Διοικητικό Συμβούλιο και τους Ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τη χρήση αυτή.

Αθήναι, 25 Μαΐου 2015

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Σπυρίδων Α. Ανδρονικάκης

ΒΕΒΑΙΩΣΗ

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων για την χρήση 2014 που αποτελείται από τρεις (3) σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 27 Μαΐου 2015.

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath.

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125

Αθήνα, 27 Μαΐου 2015

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Άγγελος Κ. Διονυσόπουλος
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 39101