ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες: ΦΡΕΡΗ ΜΑΡΙΑ
Τηλέφωνο: 2103382139
Fax: 2103616464
E-mail: mariafreri@acci.gr

Αθήνα,21/12/2016
Αριθ.Πρωτ.:60232

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**ΕΛΛΕΝΙΚ ΚΑΠΙΤΑΛ ΠΑΡΤΝΕΡΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**».

Ανακοινώνεται ότι την **30/05/2016** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **864497** 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 **«ΕΛΛΕΝΙΚ ΚΑΠΙΤΑΛ ΠΑΡΤΝΕΡΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»** και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ **4373001000** (πρώην Αρ.ΜΑΕ 49621/01ΑΤ/Β/01/241(04)).

Σχετικό έγγραφο Ελέγχου της Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Βόρειος Τομέας (Αρ. Πρωτ.: 16943/15 / 19/05/2016).

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Κοινοποίηση:

1. Εταιρεία: «ΕΛΛΕΝΙΚ ΚΑΠΙΤΑΛ ΠΑΡΤΝΕΡΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»
   Δ/νση: Λ ΚΗΦΙΣΙΑΣ 10
   Τ.Κ.: 15125, ΜΑΡΟΥΣΙ

2. Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Βόρειος Τομέας
   Δ/νση Ανάπτυξης
   Τμήμα Ανωνύμων Εταιριών
   Λ.Μεσογείων 372, 15341, Αγ. Παρασκευή

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity.aspx

I B G MANAGEMENT ΑΕΔΑΚΕΣ

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2014 ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

(δημοσιευόμενα βάσει του ν. 2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της I.B.G. MANAGEMENT ΑΕΔΑΚΕΣ. Ο αναγνώστης που επιζητά να αντλήσει ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της, πρέπει να εξασφαλίσει πρόσβαση στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, καθώς και στην έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση έδρας εταιρείας:	Λ. Κηφισίας 10 - Μαρούσι
Αριθμός μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών:	49621/01ΑΤ/Β/01/241 (04)
Αρμόδια Περιφέρεια:	Περιφέρεια Αττικής
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	
Μαρία Σαρρή	Πρόεδρος
Σπύρος Παπαδάτος	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Μιχάλης Ανδρεάδης	Μέλος
Κωνσταντίνος Τσιαδάμης	Μέλος
Αλέκα Γκίκα	Μέλος
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων Οικονομικών καταστάσεων:	30 Απριλίου 2015
Ορκωτός ελεγκτής λογιστής:	Αθανασία Γερασιμοπούλου
Ελεγκτική εταιρεία:	Grant Thornton A.E.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:	Με Σύμφωνη γνώμη
Διεύθυνση διαδικτύου:	www.ibgmanagement.eu

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2013
Κύκλος Εργασιών	1.307.998,40	1.205.359,56
Μικτά κέρδη / (ζημίες)	516.464,40	596.514,79
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(85.690,63)	297.230,73
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	(72.582,74)	301.038,02
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	**27.515,62**	**297.580,61**
Μείον / Πλέον φόροι	(14.811,12)	(79.318,03)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	**12.704,50**	**218.262,58**
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Β)	47.745,03	2.970,12
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Α)+(Β)	60.449,53	221.232,70

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	31-Δεκ-14	31-Δεκ-13
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα πάγια στοιχεία	4.632,64	6.223,86
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	177.518,49	84.239,20
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1.865.815,17	1.609.782,71
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	159.026,97	62.779,25
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**2.206.993,27**	**1.763.025,02**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Προβλέψεις & Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	67.106,61	43.478,92
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	555.472,95	195.581,92
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	**622.579,56**	**239.060,84**
Μετοχικό κεφάλαιο	860.000,00	860.000,00
Τακτικό Αποθεματικό	54.550,00	43.550,00
Αποθεματικό Διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	46.638,03	-
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων μετόχων εταιρείας	623.225,68	620.414,18
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων μετόχων εταιρείας (β)	**1.584.413,71**	**1.523.964,18**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)	**2.206.993,27**	**1.763.025,02**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	31-Δεκ-14	31-Δεκ-13
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2014 και 01.01.2013 αντίστοιχα)	1.523.964,18	1.302.731,48
Αποθεματικά Εύλογης Αξίας (αποτίμησης Διαθ. Προς Πώληση)	63.024,36	-
Φόρος Αποθεματικών Εύλογης Αξίας	(16.386,33)	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	13.811,50	221.232,70
Διανομή μερίσματος	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης	**1.584.413,71**	**1.523.964,18**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	01/01-31/12/2014	01/01-31/12/2013
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	27.515,62	297.580,61
Πλέον / Μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	13.107,89	3.807,29
Προβλέψεις	3.684,00	4.007,45
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	113.206,25	349,88
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης		
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων	(368.713,59)	(569.070,57)
(Μείωση)/Αύξηση υποχρεώσεων (πλήν τραπεζών)	319.469,34	(26.460,59)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(525,12)	(349,88)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**107.764,39**	**(290.135,81)**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άϋλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(11.516,67)	(428,34)
Σύνολο ταμειακών ροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**(11.516,67)**	**(428,34)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-
Σύνολο ταμειακών ροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-	-
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**96.247,72**	**(290.564,15)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	62.779,25	353.343,40
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**159.026,97**	**62.779,25**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1) Έχουν τηρηθεί οι βασικές λογιστικές αρχές, που ακολουθήθηκαν και στην προηγούμενη χρήση που έληξε την 31/12/2013, εκτός από τις αλλαγές σε Πρότυπα και Διερμηνείες που ισχύουν από 1η Ιανουαρίου 2014 και αναλύονται στη σημείωση 2 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.
2) Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση του 2010, όπως αναλυτικά αναφέρεται στη σημείωση 5.19 στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της.
3) Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η εταιρία "CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD", με έδρα την Κύπρο, η οποία από τις 25/3/2013 έχει τεθεί υπό διαχείριση.
4) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική λειτουργία της εταιρίας.
5) Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31/12/2014 και την 31/12/2013 ήταν 6 άτομα.
6)Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης και τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρίας στη λήξη της χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 έχουν ως εξής:
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών 402.245,16 β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών 14.250,00 γ) Απαιτήσεις 545.836,94 δ) Υποχρεώσεις 17.527,50 ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης 307.908,00 στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης 0,00 ζ) Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης 0,00.

ΜΑΡΟΥΣΙ, 30 ΑΠΡΙΛΙΟΥ 2015

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΜΑΡΙΑ ΣΑΡΡΗ	ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΠΑΠΑΔΑΤΟΣ	ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΠΑΠΑΔΟΓΕΩΡΓΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 628307	Α.Δ.Τ. ΑΚ 160815	Α.Δ.Τ. Ξ 467384 / Α.Μ. Ο.Ε.Ε. : 38096 Α΄ ΤΑΞΗΣ

I.B.G. MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Α.Μ.Α.Ε.: 49621/01ΑΤ/Β/01/241(04)

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2015

Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις για τη Χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της I.B.G. MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.. την 30η Απριλίου 2015 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την κατάθεσή τους στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας. Επίσης επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Για την I.B.G. MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.
Η Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

ΜΑΡΙΑ ΣΑΡΡΗ

Περιεχόμενα

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 4
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 8
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2014 10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2014 11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2014 12
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2014 13
1. Πληροφορίες για την Εταιρία 14
1.1 Γενικές Πληροφορίες 14
1.2 Φύση Δραστηριοτήτων 15
2. Πλαίσιο Κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων 15
Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες 16
3. Βασικές Λογιστικές Αρχές 23
3.1 Πληροφόρηση κατά Τομέα 23
3.2 Μετατροπή Ξένου Νομίσματος 23
3.3 Ενσώματες Ακινητοποιήσεις 24
3.4 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων 24
3.5 Χρηματοοικονομικά Μέσα 25
3.6 Εμπορικές Απαιτήσεις 26
3.7 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων 26
3.8 Φορολογία Εισοδήματος και Αναβαλλόμενος Φόρος 26
3.9 Παροχές στο Προσωπικό 27
3.10 Αναγνώριση Εσόδων και Εξόδων 28
4. Διαχείριση Κινδύνων 28
5. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις 30
5.1 Ενσώματες Ακινητοποιήσεις 30
5.2 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση 30
5.3 Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση 31
5.4 Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις 31
5.5 Ταμιακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων 31
5.6 Ίδια Κεφάλαια 31
5.7 Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις 32
5.8 Προμηθευτές 33
5.9 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις 33
5.10 Λοιπές Υποχρεώσεις 33
5.11 Έσοδα από Παροχή Υπηρεσιών 33
5.12 Κόστος Παροχής Υπηρεσιών 34
5.13 Έξοδα Διοίκησης 34
5.14 Έξοδα Διάθεσης 34
5.15 Χρηματοοικονομικά Έξοδα 35
5.16 Λοιπά Έσοδα 35
5.17 Λοιπά Έξοδα/Ζημίες 35
5.18 Φόρος Εισοδήματος 35
5.19 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις 36
5.20 Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού 37
5.21 Διανομή Μερίσματος 37
5.22 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη 37
5.23 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Αναφοράς 38

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι ,

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 13ης εταιρικής χρήσης συντάχτηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και τις σχετικές διατάξεις του νόμου και εμφανίζουν με απόλυτη σαφήνεια την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διαρθρώσεως, της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων χρήσης της εταιρίας.

Για την σύνταξη των προαναφερθεισών οικονομικών καταστάσεων της IBG MANAGEMENT ΑΕΔΑΚΕΣ της 31 Δεκεμβρίου 2014 που καλύπτουν την χρήση 2014, έχει γίνει χρήση της αρχής του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) καθώς και των ερμηνευτικών οδηγιών της Επιτροπής Διεθνών Προτύπων (ΕΔΠ) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η IBG MANAGEMENT ΑΕΔΑΚΕΣ είναι εταιρεία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών κλειστού τύπου (Α.Κ.Ε.Σ), σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7 του Ν. 2992/2002 «μέτρα για την ενίσχυση της κεφαλαιαγοράς και την ανάπτυξη της επιχειρηματικότητας και άλλες διατάξεις», όπως ισχύει σήμερα.

Τα κυριότερα σημεία που αφορούν τη δραστηριότητα της εταιρίας κατά την εταιρική χρήση από 1/1/2014 έως 31/12/2014 παρατίθενται παρακάτω.

Α. Εξέλιξη των εργασιών και Οικονομική θέση της εταιρίας

Η IBG MANAGEMENT ΑΕΔΑΚΕΣ διαχειρίζεται 3 ΑΚΕΣ με το συνολικό ενεργητικό αυτών να ανέρχεται σε € 81.631.292,00. Παράλληλα, με δεδομένες τις σημαντικές ομοιότητες που παρουσιάζονται στη διαχείριση ΑΚΕΣ και στην διαχείριση των Ταμείων Αστικής Ανάπτυξης του προγράμματος JESSICA τα οποία πραγματοποιούν ανταποδοτικές επενδύσεις σε έργα αστικής ανάπτυξης και ανάπλασης, η IBG MANAGEMENT ΑΕΔΑΚΕΣ έχει αναλάβει από το 2012 την διαχείριση συνολικών πόρων του προγράμματος JESSICA ύψους €50εκ. μέσω 4 Ταμείων Αστικής Ανάπτυξης στις περιφέρειες της Ανατολικής Μακεδονίας – Θράκης (€10εκ.), Βορείου Αιγαίου (€10εκ.), Δυτικής Μακεδονίας (€15εκ.) και Ηπείρου (€15εκ.).

Αποτελέσματα χρήσεως

Τα συνολικά έσοδα της εταιρίας κατά την εν λόγω 13η εταιρική χρήση για την περίοδο από 1/1/2014 έως 31/12/2014 ανήλθαν στο ποσό των € 1.307.998,40 έναντι €1.205.359,56 της προηγούμενης

χρήσης 1/1/2013 – 31/12/2013 προερχόμενα από τις αμοιβές διαχείρισης των ανωτέρω ΑΚΕΣ καθώς και τα έσοδα από τη διαχείριση του προγράμματος JESSICA.

Οι συνολικές οργανικές δαπάνες της εταιρίας (συνολικές δαπάνες πλέον αποσβέσεων και λοιπών εξόδων) διαμορφώθηκαν σε € 1.306.757,18 έναντι € 982.654,19 της προηγούμενης χρήσης 2013.

Ως εκ των ανωτέρω, κατά την υπόψη χρήση προέκυψαν κέρδη χρήσεως όπως εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε Ευρώ	**1/1/-31/12/2014**	**1/1/-31/12/2013**
Κέρδος/Ζημιά προ φόρων	27.515,62	297.580,61
Μείον : Φόρος εισοδήματος	-14.811,12	-79.318,03
Καθαρό Κέρδος/Ζημιά χρήσης	**12.704,50**	**218.262,58**

Ενεργητικό

Στα περιουσιακά στοιχεία της εταιρίας περιλαμβάνονται το μη κυκλοφορούν Ενεργητικό ποσού €144.827,60, η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους €37.323,53, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ποσού €159.026,97 καθώς και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις ποσού €1.865.815.17 εκ των οποίων €1.356.682,38 (προ της απομείωσης τους λόγω της προεξόφλησής τους σε παρούσα αξία) αφορούν σε αμοιβές διαχείρισης των 3 ΑΚΕΣ.

Υποχρεώσεις

Στις υποχρεώσεις της εταιρίας περιλαμβάνονται:
Οι υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία ποσού €30.655,92, η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση €36.450,69 και οι τρέχουσες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις που ανέρχονται στο συνολικό ποσό των €555.472,95.

Καθαρή θέση

Στα ίδια κεφάλαια περιλαμβάνονται: το Μετοχικό Κεφάλαιο €860.000,00, το τακτικό αποθεματικό €54.550,00, Αποθεματικό Διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων € 46.638,03 και το υπόλοιπο κερδών εις νέο €623.225,68.

Β. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Οι συνήθεις κίνδυνοι που εκτίθεται η Εταιρία είναι οι ακόλουθοι:

Κίνδυνος επιτοκίου

Τα λειτουργικά έξοδα της εταιρίας είναι ανεξάρτητα από τις μεταβολές των επιτοκίων δεδομένου ότι η εταιρία δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία παρουσιάζει συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου ανά ΑΚΕΣ το οποία διαχειρίζεται, βάσει των κάτωθι απαιτήσεων που διατηρεί σε αμοιβές διαχείρισης από έκαστο εξ' αυτών:

IBG Hellenic Fund II	€ 1.323,15	
IBG Hellenic Fund III	€ 851.097,23	(ή € 738.416,10 μετά την προεξόφλησή τους σε παρούσα αξία)
Thermi Taneo VC Fund	€ 504.262,00	

Σημειώνεται, πως η εταιρεία δεν θα εισπράξει ποσό €353.328,80 εκ των οφειλόμενων αμοιβών διαχείρισης του IBG Hellenic Fund III αν δεν αναληφθεί, από τους λοιπούς μεριδιούχους ή πιθανούς τρίτους επενδυτές, η υποχρέωση καταβολής της υπολειπόμενης δέσμευσης καθώς και των γεγενημένων υποχρεώσεων των υπερήμερων μεριδίων του ΑΚΕΣ τα οποία την 31/12/14 αντιπροσώπευαν ποσοστό 13% επί του συνόλου του αρχικού ενεργητικού αυτού (€ 40,5εκ.).

Κίνδυνος ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας της εταιρίας επικεντρώνεται στη διαχείριση ταμειακών εισροών και εκροών για κάθε χρονική περίοδο, ώστε –κάτω από φυσιολογικές συνθήκες- η εταιρία να έχει τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις.

Γ. Προοπτικές

Τα έσοδα της εταιρείας από αμοιβές διαχείρισης αναμένεται να μειωθούν κατά το τρέχον έτος λόγω
(α) της λήξης της διάρκειας του IBG Hellenic Fund II την 29/11/2014,
(β) της λήξης της περιόδου επενδύσεων του Thermi Taneo VC Fund την 22/5/2014 και ως εκ τούτου την μείωση της βάσης υπολογισμού της αμοιβής διαχείρισης στα επενδεδυμένα κεφάλαια και στις ανειλημμένες υποχρεώσεις αντί του συνόλου του ενεργητικού,
(γ) την μείωση της βάσης υπολογισμού της αμοιβής διαχείρισης για το IBG Hellenic Fund III καθώς έχουν εκταμιευτεί και έχουν αναληφθεί υποχρεώσεις προς επένδυση που υπερβαίνουν το 70% του ύψους του ΑΚΕΣ και η αμοιβή διαχείρισης υπολογίζεται πλέον αντί επί του συνόλου του ενεργητικού, επί του υπολοίπου που προκύπτει από το άθροισμα των ποσών τα οποία έχουν εκταμιευθεί για την

πραγματοποίηση επενδύσεων και των ποσών για τα όποια έχει αναληφθεί υποχρέωση επενδύσεων από το ΑΚΕΣ, μετ' αφαίρεση της αξίας κτήσεως των επενδύσεων που έχουν ρευστοποιηθεί ή διαγραφεί και

(δ) των μειωμένων αναμενόμενων εσόδων που αφορούν στο πρόγραμμα JESSICA σε σχέση με τη χρήση 2014.

Δ. Μεταγενέστερα γεγονότα

Πέραν των ανωτέρω αναφερθέντων δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα, που συνέβηκαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι σήμερα, αφορούν την εταιρία και απαιτείται να αναφερθούν.

Μαρούσι, 30 Απριλίου 2015

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Η Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

ΜΑΡΙΑ ΣΑΡΡΗ

I.B.G. MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας **IBG ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας IBG ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που

χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας IBG ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 03 Ιουνίου 2015
Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Αθανασία Γερασιμοπούλου
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 32071

Grant Thornton
An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Δερβένι 58, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

I.B.G. MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2014

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2013
Έσοδο (από παροχή υπηρεσιών)	5.11	1.307.998,40	1.205.359,56
Κόστος Παροχής Υπηρεσιών	5.12	-791.534,00	-608.844,77
Μικτό Κέρδος		**516.464,40**	**596.514,79**
Λοιπά Έσοδα	5.16	76.274,40	74.875,24
Έξοδα Λειτουργίας	5.13	-287.994,14	-236.480,89
Έξοδα Διάθεσης	5.14	-113.076,29	-86.977,82
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	5.15	-113.206,25	-349,88
Λοιπά Έξοδα , Ζημιές	5.17	-946,50	-50.000,83
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων		**-488.948,78**	**-298.934,18**
Κέρδος Προ Φόρων		**27.515,62**	**297.580,61**
Φόρος Εισοδήματος	5.18	-14.811,12	-79.318,03
Καθαρό Κέρδος Χρήσης μετά φόρων (α)		**12.704,50**	**218.262,58**
Μη πραγματοποιημένα κέρδη αποτίμησης στην εύλογη αξία επενδύσεων χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση		63.024,36	-
Φόρος Εισοδήματος		(16.386,33)	-
Καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη αποτίμησης στην εύλογη αξία επενδύσεων χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση μετά από φόρους		**46.638,03**	**-**
Αναλογιστικό Κέρδος (Ζημιά) από Προγράμματα καθορισμένων παροχών		1.107,00	2.970,12
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά απο φόρους (β)		**47.745,03**	**2.970,12**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (α)+(β)		**60.449,53**	**221.232,70**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2014

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	5.1	4,632.64	6,223.86
Χρηματοοικονομικό στοιχείο διαθέσιμο προς πώληση	5.2	140,194.96	77,170.60
		144,827.60	**83,394.46**
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	5.3	**37,323.53**	**7,068.60**
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Λοιπές Απαιτήσεις	5.4	1,865,815.17	1,609,787.71
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.5	159,026.97	62,779.25
		2,024,842.14	**1,672,561.96**
Σύνολο Ενεργητικού		**2,206,993.27**	**1,763,025.02**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.6	860,000.00	860,000.00
Τακτικό Αποθεματικό	5.6	54,550.00	43,550.00
Αποθεματικό Διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοι	5.6	46,638.03	0.00
Αδιανέμητα κέρδη/Συσσωρευμένες ζημιές	5.6	623,225.68	620,414.18
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**1,584,413.71**	**1,523,964.18**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρ.για παροχές στο προσ.λόγω εξόδου	5.7	30,655.92	28,078.92
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	5.7	36,450.69	15,400.00
		67,106.61	**43,478.92**
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές	5.8	471,496.18	52,629.94
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	5.9	61,921.93	113,247.89
Λοιπές υποχρεώσεις	5.10	22,054.84	29,704.09
Λοιπά στοιχεία Παθητικού		**555,472.95**	**195,581.92**
Σύνολο Υποχρεώσεων		**622,579.56**	**239,060.84**
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		**2,206,993.27**	**1,763,025.02**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

I.B.G. MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2014

Ποσά σε Ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικό διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2013, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	800,000.00	43,120.00	-	-	399,611.18	1,302,731.18
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου						-
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου						-
Αναβαλλόμενη φορολογία επί των εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου						-
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	-	-	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/12/2013					218,262.58	218,262.58
Λοιπά συνολικά έσοδα						
Αποθεματικά Εύλογης Αξίας (μετά φόρου Διαθ. Προς Πώληση)						-
- Φόρος Αποθεματικών Εύλογης Αξίας						-
Αναλογιστικό Κέρδος (Ζημιά) από Προγράμματα καθορισμένων παροχών					2,970.12	2,970.12
Κράτηση για Ταμείο Διαθεσιμότητας απόφαση Γ.Σ. 30/7/13		430.00			(430.00)	-
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013	800,000.00	43,550.00	-	-	620,414.18	1,523,964.18
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2014, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	800,000.00	43,550.00	-	-	620,414.18	1,523,964.18
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου						-
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου						-
Αναβαλλόμενη φορολογία επί των εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου						-
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	-	-	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/12/2014					12,704.50	12,704.50
Λοιπά συνολικά έσοδα						
Αποθεματικά Εύλογης Αξίας (μετά φόρου Διαθ. Προς Πώληση)				63,024.36		63,024.36
- Φόρος Αποθεματικών Εύλογης Αξίας				(16,386.33)		(16,386.33)
Αναλογιστικό Κέρδος (Ζημιά) από Προγράμματα καθορισμένων παροχών					1,107.00	1,107.00
Κράτηση για Ταμείο Διαθεσιμότητας απόφαση Γ.Σ. 30/06/14		11,000.00			(11,000.00)	-
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014	800,000.00	54,550.00	-	46,638.03	623,225.68	1,584,413.71

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

I.B.G. MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2014

	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/Ζημίες προ φόρων	27,515.62	297,580.61
Πλέον / Μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	13,107.89	3,807.29
Προβλέψεις	3,684.00	4,007.45
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	113,206.25	349.88
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης		
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	(368,713.59)	(569,070.57)
(Μείωση)/Αύξηση υποχρεώσεων (πλήν τραπεζών)	319,489.34	(26,460.59)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(525.12)	(349.88)
Καθαρή μείωση εμπορικού χαρτοφυλακίου	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**107,764.39**	**(290,135.81)**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση συνδεδεμένων εταιρειών και λοιπών επενδύσεων	-	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(11,516.67)	(428.34)
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου συνδεδεμένων εταιρών	-	-
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-
Σύνολο ταμειακών ροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**(11,516.67)**	**(428.34)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-
Εισπράξεις από αύξηση / Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	-	-
Σύνολο ταμειακών ροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**-**	**-**
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**96,247.72**	**(290,564.15)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**62,779.25**	**353,343.40**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**159,026.97**	**62,779.25**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

1. Πληροφορίες για την Εταιρία

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η ίδρυση της εταιρίας έγινε με την υπ' αριθμό 3378/27.6.2001 πράξη του Συμβολαιογράφου Πειραιά Βασιλάκη Κ. Στέφανου η οποία τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμό 3472/7.7.2001 πράξη του ιδίου Συμβολαιογράφου. Το καταστατικό της εταιρίας συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 όπως ισχύει , με την επωνυμία «IBG ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ».

Την 07-08-2001 , καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό Μητρώου 49621/06/Β/01/21 (το οποίο άλλαξε σε 49621/01ΑΤ/Β/01/241(04) όταν η εταιρία άλλαξε έδρα και υπάχθηκε στον τομέα Ανατολικής Αθήνας της Νομαρχίας Αθηνών) περίληψη του οποίου δημοσιεύτηκε στο 7110-08.08.2001 τεύχος ΑΕ και ΕΠΕ της Εφημερίδας της Κυβέρνησης.

Από την ίδρυση της εταιρίας έως σήμερα έχουν πραγματοποιηθεί μία σειρά τροποποιήσεων του καταστατικού της με αλλαγές στην έδρα, τη σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου και του μετοχικού της κεφαλαίου και των λοιπών άρθρων του καταστατικού.

Σύμφωνα με το τελευταίο κωδικοποιημένο καταστατικό Έδρα της εταιρίας έχει οριστεί ο Δήμος Αμαρουσίου και η διεύθυνση της είναι Λ. Κηφισίας 10 – 151 25 Μαρούσι (τηλ. 210 8171953). Η εταιρία μπορεί να ιδρύσει υποκαταστήματα ή άλλα γραφεία σε οποιαδήποτε πόλη της Ελλάδας ή του εξωτερικού. Οι όροι ίδρυσης, συγκρότησης και λειτουργίας των υποκαταστημάτων και των γραφείων καθορίζονται κάθε φορά με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η διάρκεια της εταιρίας ορίζεται για πενήντα (50) έτη και αρχίζει από την καταχώρηση στο Μητρώο Α.Ε. από την αρμόδια εποπτεύουσα αρχή της Διοικητικής απόφασης για την παροχή άδειας σύστασης της παρούσας εταιρίας και την έγκριση του καταστατικού της και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του, του έτους 2051. Η διάρκειά της μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της.

Οι μέτοχοι της εταιρείας κατά την 31/12/2014 είναι η Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. με ποσοστό 50,00% και η IBG CAPITAL Α.Ε. με ποσοστό 50%.

Οι οικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για την χρήση που έληξε 31η Δεκεμβρίου 2013) εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. στις 30ης Απριλίου 2015.

1.2 Φύση Δραστηριοτήτων

Με βάση το τελευταίο Κωδικοποιημένο Καταστατικό της, σκοπός της εταιρίας είναι :

1. Η Εταιρία έχει ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση ενός η περισσοτέρων αμοιβαίων κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών κλειστού τύπου (Α.Κ.Ε.Σ), σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7 του Ν. 2992/2002 «μέτρα για την ενίσχυση της κεφαλαιαγοράς και την ανάπτυξη της επιχειρηματικότητας και άλλες διατάξεις», όπως εκάστοτε ισχύει, καθώς και κάθε άλλη δραστηριότητα, η οποία θα επιτρέπεται στην Εταιρία Διαχείρισης Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών κλειστού τύπου, σύμφωνα με την εκάστοτε νομοθεσία.
2. Προς επίτευξη του σκοπού της αυτού η Εταιρία δύναται να συνεργάζεται με άλλες επιχειρήσεις που επιδιώκουν τους ίδιους ή παρεμφερείς σκοπούς και να επιδιώξει τη συμμετοχή στα αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών που διαχειρίζεται του Ταμείου Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας (Τ.Α.ΝΕ.Ο), σύμφωνα με τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας..

2. Πλαίσιο Κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της «I.B.G. MANAGEMENT A.E.Δ.A.K.E.Σ.» της 31 Δεκεμβρίου 2014 που καλύπτουν την χρήση 2014, εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου και έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και που η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.
Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της «συνεχιζόμενης δραστηριότητας» (going concern basis) καθώς η διοίκηση εκτιμά ότι η Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητα της στο προβλεπτό μέλλον. Για την αξιολόγηση της βιωσιμότητας της Εταιρείας, η διοίκηση συνυπολόγισε το μηδενικό τραπεζικό δανεισμό, την ικανοποιητική της ρευστότητα και την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων της καθώς και το γεγονός ότι από την 31.12.2014 έως και την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν έχουν πραγματοποιηθεί γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν την βιωσιμότητα της εταιρείας.

Για την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2014 έχουν τηρηθεί οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν και στην προηγούμενη χρήση αφού ληφθούν υπόψη οι κατωτέρω τροποποιήσεις των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και οι νέες Διερμηνείες.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Α. Νέα πρότυπα, Διερμηνείες , Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2014 ή μεταγενέστερα.

- ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Joint Arrangements), ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες», ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)

Τον Μάιο του 2011 το IASB εξέδωσε τρία νέα Πρότυπα και συγκεκριμένα τα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12. Το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» αναφέρει ένα μοντέλο ενοποίησης που καθορίζει τον έλεγχο ως τη βάση για την ενοποίηση όλων των τύπων επιχειρήσεων. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και την ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση – Οικονομικές Μονάδες Ειδικού Σκοπού». Το ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» καθορίζει τις αρχές αναφορικά την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των μελών που συμμετέχουν σε έναν Κοινό Διακανονισμό (Joint Arrangement). Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη ΜΕΔ 13 «Από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Μονάδες – Μη Νομισματικές Συνεισφορές από Μέλη μίας Κοινοπραξίας». Το ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες» συνενώνει, εμπλουτίζει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τις θυγατρικές, τις από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις, τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις. Ως συνέπεια των ανωτέρω νέων Προτύπων, το IASB εξέδωσε επίσης το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 με τίτλο ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και το τροποποιημένο ΔΛΠ 28 με τίτλο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Τα πρότυπα δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- Οδηγός Μετάβασης: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο, Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12) (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)

Τον Ιούνιο του 2012, το IASB προέβη στην εν λόγω έκδοση η οποία παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπλέον πρόσθετες διευκολύνσεις κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 μειώνοντας τις απαιτήσεις παροχής προσαρμοσμένων συγκριτικών πληροφοριών μόνο κατά την προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπλέον, αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις για μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι

τροποποιήσεις αφαιρούν την απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- Επενδυτικές Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 ΚΑΙ ΔΛΠ 27) (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)

Τον Οκτώβριο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή στην κατηγορία «Επενδυτικές Οντότητες». Το IASB χρησιμοποιεί τον όρο «Επενδυτικές Οντότητες» για να αναφερθεί σε όσες δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην επένδυση κεφαλαίων για τις αποδόσεις από την υπεραξία του κεφαλαίου, για εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Οι επενδυτικές οντότητες θα πρέπει να αξιολογούν την απόδοση των επενδύσεών τους με βάση την εύλογη αξία. Στην εν λόγω κατηγορία μπορούν να συμπεριληφθούν εταιρίες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμοί διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και λοιπά επενδυτικά κεφάλαια. Ορίζεται, ως εξαίρεση στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 10 σχετικά με την ενοποίηση, ότι οι επενδυτικές οντότητες θα επιμετρούν συγκεκριμένες θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και δεν θα τις ενοποιούν, παραθέτοντας τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)

Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» προκειμένου να παράσχει διευκρινήσεις σχετικά με τις απαιτήσεις του Προτύπου για τις περιπτώσεις συμψηφισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 36 «Μείωση της Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού» - Γνωστοποιήσεις για το Ανακτήσιμο Ποσό Μη-Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)

Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 36 «Μείωση της Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού». Η παρούσα τροποποίηση ορίζει τις γνωστοποιήσεις που θα πρέπει να πραγματοποιούνται αναφορικά με το ανακτήσιμο ποσό ενός στοιχείου του ενεργητικού που έχει υποστεί μείωση της αξίας του, εάν αυτό το ποσό βασίζεται στην εύλογη αξία μείον τα κόστη πώλησης. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» - Αντικατάσταση παραγώγων και αναστολή της λογιστικής αντιστάθμισης (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)

Τον Ιούνιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Ο στόχος των προτεινόμενων τροποποιήσεων είναι η εισαγωγή μίας εξαίρεσης περιορισμένου σκοπού, αναφορικά με την αναστολή της λογιστικής αντιστάθμισης, σύμφωνα με τις αρχές του ΔΛΠ 39. Συγκεκριμένα, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις, προτείνεται μία εξαίρεση όταν ο αντισυμβαλλόμενος ενός παραγώγου που έχει προσδιοριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, αντικαθίσταται από έναν κύριο αντισυμβαλλόμενο, ως αποτέλεσμα αλλαγών σε νόμους ή κανονισμούς. Σχετική εξαίρεση θα περιλαμβάνεται και στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές.

- ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές (Levies)» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)

Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση της ΕΔΔΠΧΑ 21. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει πότε μία εταιρεία θα πρέπει να αναγνωρίσει την υποχρέωση για την καταβολή εισφοράς που έχει επιβληθεί από το κράτος, στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Το ΕΔΔΠΧΑ 21 είναι μία διερμηνεία του ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού». Το ΔΛΠ 37 θέτει τα κριτήρια για την αναγνώριση μίας υποχρέωσης, ένα εκ των οποίων είναι η παρούσα δέσμευση που προκύπτει από γεγονός του παρελθόντος, γνωστό ως δεσμευτικό γεγονός. Η διερμηνεία αναφέρει ότι το δεσμευτικό γεγονός που δημιουργεί την υποχρέωση για την καταβολή της εισφοράς είναι η ενέργεια που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία και η οποία επιφέρει την πληρωμή της εισφοράς. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Β. Νέα πρότυπα, Διερμηνείες , Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων αλλά και οι ακόλουθες Διερμηνείες για τα υπάρχοντα Πρότυπα, έχουν δημοσιευθεί αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Συγκεκριμένα:

- ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)

Τον Ιούλιο του 2014 το IASB εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο πρότυπο αφορούν την ύπαρξης ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για αναμενόμενες ζημιές από απομείωση και επίσης μια ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση

όλων των παραπάνω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Τον Ιανουάριο του 2014, εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 14. Στόχος του ενδιάμεσου αυτού προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των εταιρειών που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση των συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων οικονομικής οντότητας. . Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)

Τον Μάιο του 2014 το IASB εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις όσον αφορά την αναγνώριση των εσόδων τόσο κάτω από τις αρχές των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικάνικων λογιστικών αρχών (US GAAP). Το νέο πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 Έσοδα, ΔΛΠ 11 Κατασκευαστικές συμβάσεις και κάποιες διερμηνείες που είναι σχετιζόμενες με τα έσοδα. . Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2010-2012 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2010 - 2012», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 8 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 7: Καταβληθέντες τόκοι που κεφαλαιοποιούνται, ΔΛΠ 16/ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Βασικά Διευθυντικά Στελέχη. Η Εταιρεία θα εξετάσει την

επίπτωση όλων των παραπάνω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2014.

- Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2011-2013 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2011 - 2013», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: **ΔΠΧΑ 1**: Η έννοια των υφιστάμενων ΔΠΧΑ, **ΔΠΧΑ 3**: Εξαιρέσεις για κοινοπραξίες, **ΔΠΧΑ 13:** Πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 52 (εξαίρεση χαρτοφυλακίου), και **ΔΛΠ 40**: Αποσαφήνιση της αλληλεξάρτησης του ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα κατά την ταξινόμηση των ακινήτων ως επενδύσεις σε ακίνητα ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2014.

- Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2012-2014 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Το IASB προχώρησε τον Σεπτέμβριο του 2014 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2012 - 2014», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: **ΔΠΧΑ 5**: Αλλαγές στις μεθόδους της Πώλησης, **ΔΠΧΑ 7**: Συμβάσεις υπηρεσίας και εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, **ΔΛΠ 19:** Επιτόκιο προεξόφλησης, και **ΔΛΠ 34**: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. . Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 19: «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων» (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)

Το Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» με τίτλο Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19). Η παρούσα τροποποίηση έχει εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή

τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός της τροποποίησης είναι να απλοποιήσει την λογιστική αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. . Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2014.

- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016):

Τον Αύγουστο του 2014, το IASB έκδωσε περιορισμένου σκοπού τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Με την παρούσα τροποποίηση, μία εταιρεία έχει την επιλογή να επιμετρήσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, κάτι το οποίο έως και την έκδοση της συγκεκριμένης τροποποίησης, δεν ίσχυε. . Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Το Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας» (τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28). Η τροποποίηση θα εφαρμόζεται από τις οικονομικές οντότητες μελλοντικά για πωλήσεις ή εισφορές στοιχείων του ενεργητικού που πραγματοποιούνται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται, με απαραίτητη τη σχετική γνωστοποίηση αυτής στις Οικονομικές Καταστάσεις. . Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 41: «Γεωργία: Καρποφόρες Φυτείες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Το Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομικά αναφορά καρποφόρων φυτειών. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες που χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για την αύξηση της παραγωγής, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με το ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις καρποφόρες φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41.

. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38: «Διευκρινήσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στο ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μια δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανακλούν άλλους παράγοντες και όχι την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: «Λογιστικός χειρισμός των αποκτήσεων συμμετοχών σε από κοινού λειτουργίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέες οδηγίες σχετικά με την λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία οικονομική οντότητα και διευκρινίζουν το κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες αποκτήσεις. . Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. . Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές οντότητες: Εφαρμόζοντας την εξαίρεση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των προτύπων. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

3. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η Εταιρία είναι οι ακόλουθες:

3.1 Πληροφόρηση κατά Τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.
Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.
Λόγω του ότι η εταιρία δεν παρέχει υπηρεσίες στο εξωτερικό, δεν κρίνεται σκόπιμη η χρησιμοποίηση του γεωγραφικού κριτηρίου για την ανάλυση ανά τομέα και συνεπώς θα χρησιμοποιηθεί μόνο το κριτήριο του επιχειρηματικού τομέα.
Οι μετοχές της Εταιρίας δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο κατά συνέπεια η Εταιρία δεν υποχρεούται να παρέχει αναλυτική πληροφόρηση κατά τομέα.

3.2 Μετατροπή Ξένου Νομίσματος

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών.
Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία αναφοράς, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

3.3 Ενσώματες Ακινητοποιήσεις

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεως τους κατά την ημερομηνία μετάβασης, μείον, τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από τη χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	7 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	4 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα. Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου που αφορούν.

3.4 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.
Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προοχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου ενεργητικού, ενώ, αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών

που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την διάθεση του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

3.5 Χρηματοοικονομικά Μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρίας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

i) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία αναφοράς. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς η εταιρία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση.

ii) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση:

Αφορούν επενδύσεις οι οποίες δεν είναι «δάνεια και απαιτήσεις» ούτε καταχωρούνται στο χαρτοφυλάκιο «επενδύσεις διακρατούμενες έως τη λήξη», ή «επενδύσεις για εμπορική εκμετάλλευση». Περιλαμβάνονται ομόλογα, μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων και μετοχές. Οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση αποτιμώνται αρχικά σε εύλογες αξίες, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγής. Μετά από την αρχική αποτίμηση, τα διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά μέσα που δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά και των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, τα οποία αποτιμώνται σε τιμές κόστους. συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγής και αφαιρούμενων των ζημιών απομείωσης αξίας. Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από αλλαγή στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Όταν τα στοιχεία ενεργητικού πουληθούν, εισπραχθούν ή εκποιηθούν με άλλον τρόπο, το συσσωρεμένο κέρδος ή ζημία που είχε καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων μεταφέρεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία εξετάζει αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για την απομείωση των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση. Εάν υπάρχει σχετική ένδειξη για τα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση, οι συσσωρεμένες ζημίες των διαθέσιμων προς

πώληση στοιχείων που ισούνται με τη διαφορά μεταξύ της αξίας κτήσης και της εύλογης αξίας μείον τυχόν προηγούμενες απομειώσεις μεταφέρονται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα. Εάν μεταγενέστερα, η εύλογη αξία ενός πιστωτικού τίτλου που ταξινομείται ως διαθέσιμο προς πώληση αυξηθεί και η αύξηση μπορεί να σχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την καταχώρηση της ζημίας απομείωσης στα αποτελέσματα, τότε η ζημία απομείωσης αντιλογίζεται μέσω αποτελεσμάτων.

3.6 Εμπορικές Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μετά από προβλέψεις για μη εισπρακτέα υπόλοιπα. Ο υπολογισμός για επισφαλείς απαιτήσεις γίνεται όταν δεν είναι πλέον πιθανή η είσπραξη μέρους ή ολόκληρου του οφειλόμενου ποσού. Η σχετική ζημία μεταφέρεται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης, δηλαδή όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που του οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

3.7 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας όπως τραπεζικές καταθέσεις διάρκειας μικρότερης των τριών μηνών.

3.8 Φορολογία Εισοδήματος και Αναβαλλόμενος Φόρος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στον λογαριασμό των αποτελεσμάτων της περιόδου, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία αναφοράς. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας αναφοράς χρήση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

3.9 Παροχές στο Προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες Παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Καθορισμένες Εισφορές: Οι καθορισμένες εισφορές αφορούν στην υποχρέωση της επιχείρησης να καταβάλει το ποσό των εισφορών σε ασφαλιστικούς φορείς (π.χ. Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων), που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Δεν ανακύπτει νομική υποχρέωση της εταιρίας σε περίπτωση που το Ασφαλιστικό Ταμείο αδυνατεί να καταβάλλει σύνταξη στον ασφαλιζόμενο και η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στα ασφαλιστικά ταμεία.

Η πληρωτέα εισφορά από την επιχείρηση αναγνωρίζεται είτε ως μία υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε ενώ οι δεδουλευμένες εισφορές αναγνωρίζονται ως έξοδο στα αποτελέσματα της περιόδου.

Αποζημίωση Προσωπικού λόγω Συνταξιοδότησης: Η αποζημίωση του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης υπολογίζεται ετησίως βάσει της αναλογιστικής μεθόδου αποτίμησης Project Unit Method προκειμένου να προσδιοριστεί το ρεαλιστικό κόστος για τις υποχρεώσεις που φέρει η επιχείρηση σε σχέση με τις παραπάνω παροχές στο προσωπικό της.

Η παραπάνω μέθοδος αποτίμησης, χρησιμοποιώντας σαν επιτόκιο προεξόφλησης το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, εντοπίζει με μεγάλη ακρίβεια το ποσό των σωρευμένων υποχρεώσεων από ήδη «θεμελιωμένες» παροχές και διατηρεί το επίπεδο χρηματοδότησης των υποχρεώσεων σε σημείο που το συσσωρευμένο κεφάλαιο αντιστοιχίζει κατά 100% το μακροπρόθεσμο κόστος της καταβολής των παροχών. Είναι η μόνη αποδεκτή μέθοδος από το Δ.Λ.Π. 19 και συνάδει με τις ρυθμίσεις του Κ.Ν. 2190/1920 σχετικά με την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της επιχείρησης, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα. Αυτά που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

3.10 Αναγνώριση Εσόδων και Εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία της παροχής υπηρεσιών, καθαρή από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- Παροχή υπηρεσιών: Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

- Έσοδα από τόκους: Τα έσοδα από τόκους αναφέρονται στα τοκοφόρα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Τα έσοδα από τόκους περιλαμβάνουν τόκους καταθέσεων σε τράπεζες.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

4. Διαχείριση Κινδύνων

Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

Η Εταιρία μέσω των λειτουργικών εσόδων εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρίας.

Κίνδυνος Αγοράς

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρία επειδή δραστηριοποιείται εντός της ζώνης του ευρώ, δεν διατηρεί ανοιχτή συναλλαγματική θέση σε κάποιο νόμισμα και συνεπώς δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Κίνδυνος μεταβολής τιμών χρεογράφων

Η Εταιρία δεν διατηρεί χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και συνεπώς δεν εκτίθεται σε κίνδυνο μεταβολής των τιμών των χρεογράφων.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Η Εταιρία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, διατηρώντας επαρκή διαθέσιμα.

Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές της εταιρίας είναι ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων δεδομένης και της απουσίας δανεισμού.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΣΤΙΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

Ποσά σε Ευρώ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-2 έτη	2-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014								
Ενεργητικό								
Μετρητά και καταθέσεις	100,000.00						59,026.97	159,026.97
Ενσώματο Πάγιο							4,632.64	4,632.64
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων							140,194.96	140,194.96
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού							1,903,138.70	1,903,138.70
Σύνολο ενεργητικού	**100,000.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**2,106,993.27**	**2,206,993.27**
Παθητικό								
Λοιπές υποχρεώσεις							622,579.56	622,579.56
Σύνολο Παθητικού	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**622,579.56**	**622,579.56**
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	**100,000.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**1,484,413.71**	**1,584,413.71**

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013	**Έως 1 μήνα**	**1-3 μήνες**	**3-12 μήνες**	**1-2 έτη**	**2-5 έτη**	**Πάνω από 5 έτη**	**Άτοκα**	**Σύνολο**
Σύνολο ενεργητικού	**62,496.72**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**1,700,528.30**	**1,763,025.02**
Σύνολο Παθητικού	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**239,060.84**	**239,060.84**
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	**62,496.72**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**1,461,467.46**	**1,523,964.18**

5. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

5.1 Ενσώματες Ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια αποτιμήθηκαν στις αξίες κτήσης τους μειωμένες με τις σωρευμένες αποσβέσεις τους.

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού.

Πίνακας μεταβολών Ενσώματων Ακινητοποιήσεων

Ποσά σε Ευρώ	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός
Κόστος Κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 1η Ιανουαρίου 2013	60,926.30
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-51,323.49
Λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου 2013	**9,602.81**
Προσθήκες	428.34
Αποσβέσεις Χρήσης	-3,807.29
Κόστος Κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 31η Δεκεμβρίου 2013	61,354.64
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-55,130.78
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2013	**6,223.86**
Προσθήκες	11,516.67
Αποσβέσεις Χρήσης	-13,107.89
Κόστος Κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 31η Δεκεμβρίου 2014	72,871.31
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-68,238.67
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2014	**4,632.64**

5.2 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση

Τα Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση		
Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών	140,194.96	77,170.60
Σύνολο διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	**140,194.96**	**77,170.60**
Σύνολο επενδυτικού χαρτοφυλακίου	**140,194.96**	**77,170.60**

Τα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση περιλαμβάνουν την συμμετοχή σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών.

Η κίνηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου στις χρήσεις 2014 και 2013 έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2014/2013	77,170.60	77,170.60
Προσθήκες	0.00	0.00
Πωλήσεις	0.00	0.00
Αναπροσαρμογές εύλογης αξίας	63,024.36	0.00
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014/2013	**140,194.96**	**77,170.60**

Η αναπροσαρμογή της αξίας της συμμετοχής στο ΑΚΕΣ από την αποτίμηση του στην εύλογη αξία, απεικονίστηκε στα λοιπά συνολικά έσοδα της χρήσης 2014.

5.3 Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση

Ποσά σε Ευρώ	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	37,323.53	7,068.60
Σύνολο	**37,323.53**	**7,068.60**

Το παραπάνω ποσό αφορά αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία και χρηματοοικονομικό κόστος της αμοιβής διαχείρισης ενός από τα αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται η εταιρεία.

5.4 Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
Λοιπές Εγγυήσεις	6,407.06	47.06
Χρεώστες Διάφοροι	1,797,346.76	1,576,627.51
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	61,963.71	32,708.14
Τόκοι και λοιπά έσοδα εισπρακτέα	97.64	400.00
Έξοδα επόμενων χρήσεων	0.00	0.00
Σύνολο	**1,865,815.17**	**1,609,782.71**

5.5 Ταμιακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
Διαθέσιμα στο ταμείο και σε λογαριασμούς όψεως	59,026.97	62,779.25
Βραχυπρόθεσμες καταθέσεις σε Τράπεζες	100,000.00	0.00
Σύνολο	**159,026.97**	**62,779.25**

5.6 Ίδια Κεφάλαια

Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι μετοχές της IBG MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.Ε.Σ. δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο.

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική Αξία	Κοινές ονομαστικές μετοχές
1η Ιανουαρίου 2013	**400,000**	**€ 2.15**	**860,000.00**
31η Δεκεμβρίου 2013	**400,000**	**€ 2.15**	**860,000.00**
31η Δεκεμβρίου 2014	**400,000**	**€ 2.15**	**860,000.00**

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 1/3 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 χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών εις νέον.

5.7 Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

i) Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού

	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
Υποχρεώσεις Ισολογισμού		
Συνταξιοδοτικές παροχές	30.655,92	28.078,92
Σύνολο	**30.655,92**	**28.078,92**
Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές (Προβλέψεις και καταβολές)	3.684,00	4.007,45
Σύνολο	**3.684,00**	**4.007,45**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	2.504,00	2.709,45
Τόκοι	1.180,00	1.298,00
Αναλογιστική ζημιά	0,00	0,00
Έξοδο χρήσης	**3.684,00**	**4.007,45**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,00%	4,20%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,00%	0,00%

ii) Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση

Ποσά σε Ευρώ	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	36,450.69	15,400.00
Σύνολο	**36,450.69**	**15,400.00**

Το παραπάνω ποσό αφορά αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση για Αποθεματικά Εύλογης Αξίας (Μη πραγματοποιημένα κέρδη αποτίμησης στην εύλογη αξία χρεογράφων χαρτοφυλακίου Διαθεσίμου Προς Πώληση).

5.8 Προμηθευτές

Οι υποχρεώσεις προς τους προμηθευτές της εταιρίας για τις χρήσεις, που έκλεισαν την 31-12-2014 και την 31-12-2013 αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
Προμηθευτές	471,496.18	52,629.94
Σύνολο	**471,496.18**	**52,629.94**

5.9 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρίας έχουν ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
Υποχρεώσεις απο φόρους(εκτός φόρου εισοδήματος)	21,520.24	35,194.00
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	40,401.69	78,053.89
	61,921.93	**113,247.89**

5.10 Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρίας για τις χρήσεις, που έκλεισαν την 31-12-2014 και την 31-12-2013 ,ανέρχονται στο ποσό € 22.054,84 και € 29.704,09 αντίστοιχα, αναλύονται ως εξής

Ποσά σε Ευρώ	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
Έσοδα επόμενων χρήσεων	0.00	0.00
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	12,454.84	20,104.09
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	0.00	0.00
Διάφορες προβλέψεις	9,600.00	9,600.00
Σύνολο	**22,054.84**	**29,704.09**

5.11 Έσοδα από Παροχή Υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών προέρχονται από την διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων και αναλύονται ως εξής για το έτος 2014 και 2013 :

Ποσά σε Ευρώ	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2013
Έσοδα από Παροχή Υπηρεσιών	1,307,998.40	1,205,359.56
Σύνολο	**1,307,998.40**	**1,205,359.56**

5.12 Κόστος Παροχής Υπηρεσιών

Το κόστος παροχής υπηρεσιών αναλύεται ως εξής :

Ποσά σε Ευρώ	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2013
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-210,430.79	-257,636.16
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	-474,679.91	-227,787.93
Παροχές τρίτων(Ενοίκια & έξ.τηλ/νικων)	-34,057.36	-36,720.12
Φόροι - τέλη	-41,772.98	-67,816.05
Λοιπά διάφορα έξοδα	-18,838.65	-13,414.20
Αποσβέσεις	-9,175.52	-2,665.10
Υποχρ.για παροχές στο προσ.λόγω εξόδου	-2,578.80	-2,805.22
Σύνολο	**-791,534.00**	**-608,844.77**

5.13 Έξοδα Διοίκησης

Τα έξοδα διοικήσεως περιλαμβάνουν διάφορα έξοδα που αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2013
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-60,173.08	-73,610.33
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	-185,900.33	-118,654.06
Παροχές τρίτων(Ενοίκια & έξ.τηλ/νικων)	-14,455.91	-13,060.27
Φόροι - τέλη	-11,935.14	-19,376.01
Λοιπά διάφορα έξοδα	-12,221.30	-10,217.27
Αποσβέσεις	-2,621.58	-761.46
Υποχρ.για παροχές στο προσ.λόγω εξόδου	-736.80	-801.49
Σύνολο	**-287,994.14**	**-236,480.89**

5.14 Έξοδα Διάθεσης

Τα έξοδα διαθέσεως περιλαμβάνουν διάφορα έξοδα που αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2013
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-30,061.54	-36,805.17
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	-67,811.42	-32,541.13
Παροχές τρίτων(Ενοίκια & έξ.τηλ/νικων)	-4,865.34	-5,245.73
Φόροι - τέλη	-5,967.57	-9,688.01
Λοιπά διάφορα έξοδα	-2,691.24	-1,916.31
Αποσβέσεις	-1,310.79	-380.73
Υποχρ.για παροχές στο προσ.λόγω εξόδου	-368.40	-400.75
Σύνολο	**-113,076.29**	**-86,977.82**

5.15 Χρηματοοικονομικά Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα περιλαμβάνουν διάφορα έξοδα τραπεζών ύψους 525,12 € και 349,88 € για το 2014 και 2013 αντίστοιχα καθώς και το ποσό των 112.681,13 € για το έτος 2014 σαν χρηματοοικονομικό κόστος της αμοιβής διαχείρισης ενός από τα αμοιβαία κεφάλαια που διαχωρίζετε η εταιρεία.

5.16 Λοιπά Έσοδα

Τα λοιπά έσοδα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2013
Έσοδα τόκων	188,01	3.267,74
Έσοδα ενοικίων	26.077,42	21.600,00
Λοιπά Έσοδα	8,97	50.007,50
Σύνολο	**26.274,40**	**74.875,24**

5.17 Λοιπά Έξοδα/Ζημίες

Για το έτος 2014 το ποσό αναλύεται σε Λοιπά έξοδα προηγούμενων χρήσεων € 944,98 , Φορολογικά πρόστιμα € 1,32 και Έκτακτα έξοδα € 0,20 , ενώ για το έτος 2013 σε Έκτακτα έξοδα € 50.000,00 και Προσαυξήσεις Εισφορών Ασφαλιστικών Ταμείων € 0,83.

5.18 Φόρος Εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης είναι:

	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
Τρέχων φόρος	40,401.69	78,053.89
Προβλέψεις για πρόσθετο φόρο	0.00	0.00
Αναβαλλόμενος φόρος (πίστωση)/χρέωση	-25,590.57	1,264.14
Σύνολο έξοδο/(έσοδο) φόρου στην κατάσταση αποτελεσμάτων	**14,811.12**	**79,318.03**

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου.

Ακολουθεί ανάλυση και συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή

	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
Φορολογικός συντελεστής εισοδήματος	26.00%	26.00%
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσεως προ φόρων	27,515.62	297,580.61

	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	27,515.67	297,580.61
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 26%	7,154.06	77,370.96
Προβλέψεις για πρόσθετους φόρους	-	-
Φόρος που αναλογεί σε αφορολόγητα εισοδήματα και τα έξοδα που δεν αναγνωρίζονται για φορολογική έκπτωση	32,465.31	34.94
Μείωση φόρου από συμψηφισμό ζημιών προηγουμένων χρήσεων	0.00	0.00
Συμπληρωματικός Φόρος	782.32	648.00
Αναβαλλόμενος Φόρος	-25,590.57	1,264.14
Φόρος εισοδήματος	**14,811.12**	**79,318.03**

Οι αναβαλλόμενοι φόροι απαίτηση και υποχρέωση της χρήσης που έληξε την 31-12-2014 και της χρήσεως που έληξε την 31-12-2013, αναλύονται ως ακολούθως:

	Ισολογισμός		Αποτελέσματα Χρήσεως (Χρέωση)/Πίστωση	Ιδια κεφάλαια (Χρέωση)/ Πίστωση
	31.12.2014	31.12.2013	01.01 – 31.12.2014	01.01 – 31.12.2014
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	8,026.44	9,374.68	957.84	
Λοιπά	0.00	-2,306.08	0	
Χρηματοοικονομικό κόστος αμοιβής διαχ. Α/Κ.	29,297.09		29,297.09	
Σύνολο	**37,323.53**	**7,068.60**	**30,254.93**	**0.00**
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υποχρέωση				
Αποτίμηση επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση στην εύλογη αξία	36,450.69	15,400.00	0	-16,386.33
Λοιπά			0	
Σύνολο	**36,450.69**	**15,400.00**	**0**	**-16,386.33**
Αναβαλλόμενοι φόροι έσοδο/(έξοδο)			**30,254.93**	**-16,386.33**
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	**872.84**	**-8,331.40**		

5.19 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

Ενδεχόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις από Μελλοντικό Φορολογικό Έλεγχο

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2006 και για τις φορολογικές χρήσεις 2007 έως 2009 αποδέχθηκε το εκκαθαριστικό σημείωμα περαίωσης του ν.3888/2010 και κατέβαλε το ποσό € 15.535,38. Επίσης η εταιρεία παρέλαβε στις 31/10/11 το εκκαθαριστικό σημείωμα εισφορών και τέλους επιτηδεύματος (ν.3986/2011) όπου και κατέβαλε το ποσό των € 300,00.

Οι φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία της Εταιρείας δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010 και η εταιρεία παραμένει ενδεχομένως υπόχρεη για επιπρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που μπορεί να επιβληθούν για την ανέλεγκτη χρήση. Για την ανωτέρω χρήση έχει ήδη σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη ύψους € 9.600,00 η οποία απεικονίζεται στις λοιπές υποχρεώσεις.

Για τις χρήσεις 2011, 2012 & 2013 έχει εκδοθεί φορολογικό πιστοποιητικό από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Για τη χρήση 2014 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2013. Εκτιμούμε ότι μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις οι οποίες θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

5.20 Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρίας κατά τις χρήσεις 2013 και 2014 ήταν 6 άτομα.

5.21 Διανομή Μερίσματος

Για την χρήση του 2014 το Δ.Σ. θα εισηγηθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση την μη διανομή μερίσματος.

5.22 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι συναλλαγές της εταιρίας με συνδεμένα μέρη για την κλειόμενη χρήση 1/1-31/12/2014 έχουν ως εξής:

	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	CPB PUBLIC Co LTD	IBG CAPITAL Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΟ
Αμοιβές μελών Δ.Σ. (υπόλοιπο 31/12/2014)				307,908.00
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 31/12/2014)	53,836.94	0.00	0.00	53,836.94
Απαιτήσεις (υπόλοιπο 31/12/2014)	492,000.00	0.00	0.00	492,000.00
Υποχρεώσεις (υπόλοιπο 31/12/2014)	17,527.50	0.00	0.00	17,527.50
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών (1/1-31/12/2014)	400,000.00	0.00	0.00	400,000.00
Τόκοι εισπρακτέοι (1/1-31/12/2014)	0.00	0.00	0.00	0.00
Έσοδα από τόκους (1/1-31/12/2014)	0.00	0.00	0.00	0.00
Λοιπά Έσοδα (ενοίκια κτιρίων)(1/1-31/12/2014)	0.00	0.00	2,245.16	2,245.16
Έξοδα από παροχή υπηρεσιών (1/1-31/12/2014)	14,250.00	0.00	0.00	14,250.00
Άλλα λειτουργικά έξοδα (ενοίκια κτιρίων)(1/1-31/12/2014)	0.00	0.00	0.00	0.00
Σύνολα	**977,614.44**	**0.00**	**2,245.16**	**1,287,767.60**

Οι συναλλαγές της εταιρίας με συνδεμένα μέρη για την προηγούμενη χρήση 1/1-31/12/2013 έχουν ως εξής:

	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	CPB PUBLIC Co LTD	CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC Co LTD (CYPRUS)	ΣΥΝΟΛΟ
Αμοιβές μελών Δ.Σ. (υπόλοιπο 31/12/2013)				307,908.00
Δικαιώματα (υπόλοιπο 31/12/2013)	51.34	0.00	0.00	51.34
Τόκοι εισπρακτέοι (1/1-31/12/2013)	0.00	0.00	0.00	0.00
Έσοδα από τόκους (1/1-31/12/2013)	2,848.02	0.00	0.00	2,848.02
Άλλα λειτουργικά έξοδα (ενοίκια κτιρίων)(1/1-31/12/2013)	0.00	12,690.42	0.00	12,690.42
Σύνολα	**2,899.36**	**12,690.42**	**0.00**	**323,497.78**

5.23 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Αναφοράς

Δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα γεγονότα που αφορούν την εταιρία και απαιτείται από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς να αναφερθούν.

Μαρούσι, 30 Απριλίου 2015

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.	Ο Αντιπρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος	Ο Λογιστής
ΜΑΡΙΑ ΣΑΡΡΗ	ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΠΑΠΑΔΑΤΟΣ	ΑΝΤ. ΠΑΠΑΔΟΓΕΩΡΓΟΣ
Α.Δ.Τ.: ΑΙ 628307	Α.Δ.Τ.: ΑΚ 160815	Α.Δ.Τ.: Ξ 467384