

Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες: ΦΟΥΣΤΕΡΗΣ ΕΜΜ.
Τηλέφωνο: 2103382133
Fax: 2103616464
E-mail: mfousteris@acci.gr

Αθήνα, 23/02/2017
Αριθ.Πρωτ.: 451095

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Την **23/02/2017** καταχωρίστηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **936389** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση **01/01/2015 - 31/12/2015** της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΙΟΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και τον διακριτικό τίτλο «ΙΟΝΙΚΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ **1247801000** (πρώην Αρ.ΜΑΕ 7080/01/Β/87/165).

Σχετικό έγγραφο άσκησης ελέγχου της Περιφέρειας Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας (Αρ. Πρωτ.: 15257 / 20/02/2017).

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ



Κοινοποίηση:

1. Εταιρεία: «ΙΟΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»
Δ/ση: ΛΕΩΦΟΡΟΣ ΑΘΗΝΩΝ 77
Τ.Κ.: 10447, ΑΘΗΝΑ
2. Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας
Δ/ση Ανάπτυξης
Τμήμα Ανωνύμων Εταιριών
Σταδίου 60, 10564, Αθήνα

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



ΙΟΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

από 1^η Ιανουαρίου 2015 έως 31^η Δεκεμβρίου 2015
(δημοσιεύματα βάσει του κ.ν.2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις υποκειμένες και μη, κατά το Δ.Π.Χ.Π.)
(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

Τα κεφάλαια στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις αποσκοπούν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας "ΙΟΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ". Στοιχεία εκφρασμένα στον κοινό λόγο, δεν εφεύρην σε οποιαδήποτε είδους τεχνηδινή εναλλαγή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διατύπωση του διαβιβασμού της Εταιρείας, όπου αναφέρεται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση Έδρας Εταιρείας
Λεωφόρος Μιχαήλ Αντωνίου Εταιρείων
Λεωφόρος Γενικού Εμπορικού Μητρώου
Λεωφόρος Εξακτινής Λογής
Ημερομηνία έκδοσης από το Δ.Σ. των
ετήσιων οικονομικών καταστάσεων
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Λεωφόρος Αθηνών 77, 10447 Αθήνα
7080/01/Β/87/163
001247801000
Περίγραμμα Αττικής Γενική Διεύθυνση Αναπλάξεως
31η Μαΐου 2016
Χαράλαμπος Σαράντης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 19071
ΚΡΜΓ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Μαρίνα Δ. Αντωνίου
Γεώργιος Π. Παπαθανασίου
Νικόλαος Π. Ζαχαρήσιος
Νικόλαος Ρ. Χριστοδίδης
Αλέξανδρος Α. Χουσιός

Πρόεδρος
Αντιπρόεδρος
Μέλος
Μέλος
Μέλος

Ελεγκτική Εταιρεία

Τύπος έκδοσης ελέγχου ελεγκτών
Διεύθυνση διαβιβασμού

Με σύμφωνη γνώμη
<http://www.ioniki.gr>

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΕΩΛΟΓΙΣΜΟΥ

	31.12.2015	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικά	0,06	0,06
Ποσοτομοποιούμενα ενσώματα κείμε στοιχεία	--	100,14
Αυτά περιουσιακά στοιχεία		
Αξιογράμμιση επενδυτικού περιουσιακού	10.988.978,55	10.514.421,03
Διεύθυνση προς φύση	10.988.978,91	10.514.421,03
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	242.406,46	242.406,46
Απαιτήσεις από πωλείες		
Λοιπές απαιτήσεις	4.149.755,43	3.362.534,62
Τελείο και διευθέτηση	391.619.774,58	387.035.897,55
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	396.011.936,47	390.642.838,63
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	406.600.915,38	401.155.259,66

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	31.12.2015	31.12.2014
Καθαρή θέση	3.942.750,00	3.942.750,00
Μετοχές Κοιτών	335.381.511,37	335.381.511,37
Διαφορές από έκδοση μετοχών υπέρ το έργο	5.189.044,96	4.922.021,75
Αποθεματικά	39.548.016,63	56.041.251,08
Αποτελέσματα ως νέον	404.061.322,96	400.287.534,20
Σύνολο Καθαρής Θέσης		
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	20.524,47	20.524,47
Υποχρεώσεις μακροπρόθεσμων κεφαλαίων προς εργαζομένους	1.385.979,09	814.644,04
Αναβληθείσες φορολογικές υποχρεώσεις	1.406.503,56	855.168,51
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.127.529,80	--
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	5.559,06	12.556,95
Λοιπές υποχρεώσεις	1.133.088,56	12.556,95
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	2.539.592,42	867.735,46
Σύνολο υποχρεώσεων	406.600.915,38	401.155.259,66
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	31.12.2014
Εσοδα συμμετοχών	482,29	--
Εσοδα από τόκους	5.455.062,29	10.988.583,38
Λοιπά έσοδα	7.092,42	7.311,69
Σύνολο εσόδων	5.462.637,48	10.995.895,07
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(57.012,47)	(57.607,84)
Σχολικές επενδυτικές δραστηριότητες	--	(658.681,74)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(27.529,28)	(36.675,28)
Αμοιβές	(100,14)	(838,33)
Καθαρά κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	5.377.995,59	10.242.091,83
Φόρος εισοδήματος	(1.495.710,04)	609.942,35
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	3.882.285,55	10.852.034,18
Λοιπά αποτελέσματα μετά το φόρο εισοδήματος που μεταχωρήθηκαν αποτελέσματα στην καθαρή θέση	--	--
Ποσά που αναταξινόκωνται στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	--	--
Μεταβολή του αποθεματικού από τη φύση των διαβιβασμών προς φύση υποχρεώσεων	74.638,02	812.164,28
Φόρος εισοδήματος	(183.114,81)	(211.162,72)
Ποσά που δεν αναταξινόκωνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(108.476,79)	601.001,56
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που μεταχωρήθηκαν αποτελέσματα στην Καθαρή Θέση	(108.476,79)	601.001,56
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης, μετά το φόρο εισοδήματος	3.773.788,76	11.453.035,74
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - Βασικά και προσαρμοσμένα (σε €)	4,1356	11,5601
Προσαρμοσμένο μέγεθος ανά μετοχή	--	--

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΠΟΘΝ ΧΡΗΣΕΩΣ

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	31.12.2014
Λειτουργικές δραστηριότητες	5.377.995,59	10.242.091,83
Κέρδη από φόρων	--	--
Πόροι / (χρήση) κεφαλαίων για:		
Αποδόσεις	100,14	838,33
Εσοδα από τόκους	(5.455.062,29)	(10.988.583,38)
Σχολικές επενδυτικές δραστηριότητες	--	658.681,74
Εσοδα συμμετοχών	(482,29)	--
Λειτουργικές κερδοφόρες/(χρήση) από μεταβολών του κεφαλαίου κινήσεων	(77.449,35)	(86.971,43)
Μείωση / (αύξηση) κεφαλαίων	(2.181.523,22)	(3.901.148,07)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων	(9.922,62)	1.194,06
Καταβληθέντων φόρων	--	(3.643.614,37)
Σύνολο εσόδων / (εξόδων) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(2.368.895,19)	(7.630.539,81)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Καταθέσεις Προβλεπόμενες άνω των τριών μηνών	(60.400.320,56)	--
Αγορά αξιόγραφων επενδυτικού περιουσιακού	--	(541.134,77)
Πόροι από πωλείες και λοιπά έσοδα	6.852.772,22	12.952.721,06
Σύνολο εσόδων / (εξόδων) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(53.547.548,34)	12.411.586,29
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		
Εξόδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	--	(1.126,50)
Σύνολο εσόδων / (εξόδων) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	--	(1.126,50)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	(55.816.443,53)	4.779.921,98
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	387.035.897,55	382.255.975,57
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	331.219.454,02	387.035.897,55

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	1.1.2015	1.1.2014
Καθαρή θέση έναρξης χρήσης (1.1.2015 και 1.1.2014 αντίστοιχα)	400.287.534,20	388.835.624,96
Συνολικό αποτέλεσμα μετά το φόρο εισοδήματος	3.773.788,76	11.453.035,74
Εξόδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	--	(1.126,50)
Καθαρή θέση λήξης χρήσης (31.12.2015 και 31.12.2014 αντίστοιχα)	404.061.322,96	400.287.534,20

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Οι ανέλετες φορολογικές χρεώσεις της Εταιρείας αναφέρονται στη Σημείωση 8 επί των οικονομικών καταστάσεων.
- Ο αριθμός του εκπεσθέντος κεφαλαίου την 31.12.2015 και την 31.12.2014 ήταν 1 εργαζόμενος.
- Δεν υπάρχουν εισοδήματα ή κινήσεις υποθέσεων, οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ελεγχόμενες στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA BANK, με την μέθοδο της κλήρου ενσώρευσης. Η ALPHA BANK εδρεύει στην Ελλάδα και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 100%.
- Τα ποσά και η φύση των αποτελεσμάτων που μεταχωρήθηκαν αποτελέσματα στην Καθαρή Θέση αναφέρονται αναλυτικά στο «Στοιχεία αποτελεσμάτων συνολικού αποτελέσματος», που περιλαμβάνονται ανατρεφ.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο θα ερευνήσει στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διακονία μερίσματος ύψους € 56.033.987,50.
- Από τις συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα προς αυτή μέρη, για το χρονικό διάστημα από 1.1.2015 έως 31.12.2015, προέκυψαν τα εξής ποσά: α) έσοδα € 5.303.792,06 β) έξοδα € 4.357,79.

Τα υπόλοιπα κατά την 31.12.2015, των ελεγκτών και των υποχρεώσεων από τις εν λόγω συναλλαγές είχαν ως εξής: α) ελεγκτές € 391.619.774,33, και β) υποχρεώσεις € 610,00.

Αθήνα, 31^η Μαΐου 2016

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΜΑΡΙΑΝΝΑ Δ. ΑΝΤΩΝΙΟΥ
ΑΔΤ Χ 694507

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π. ΠΑΠΑΘΑΝΑΣΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ Χ 168887

ΛΟΥΚΑΣ Ε. ΠΟΥΛΟΥΡΗΣ
ΑΔΤ ΑΒ 643414
Α.Μ. ΑΔΙΑΣ ΟΕΕ: Α/8079



ΙΟΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015

(σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά
έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση)

ΑΘΗΝΑΙ

ΜΑΪΟΣ 2016

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	Σελίδα
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή.....	3
Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2015.....	5
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	5
Ισολογισμός.....	6
Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος.....	7
Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσεως.....	8
Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	9
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων.....	10
Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία	10
1. Βασικές λογιστικές αρχές.....	11
1.1 Βάση παρουσίασης.....	11
1.2 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	18
1.3 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα).....	18
1.4 Άυλα στοιχεία ενεργητικού.....	19
1.5 Απομείωση αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων	19
1.6 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	19
1.7 Φόρος εισοδήματος.....	20
1.8 Ταμείο και διαθέσιμα.....	21
1.9 Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους.....	21
1.10 Προβλέψεις	21
1.11 Έσοδα.....	21
1.12 Ορισμός συνδεδεμένων μερών	22
1.13 Εκτιμήσεις, κριτήρια λήψης αποφάσεων και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας.....	22
2. Έσοδα από τόκους	24
3. Έσοδα συμμετοχών.....	24
4. Λοιπά έσοδα.....	24
5. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	24
6. Ζημιές επενδυτικής δραστηριότητας.....	24
7. Γενικά διοικητικά έξοδα.....	25
8. Φόρος εισοδήματος.....	25
9. Κέρδη ανά μετοχή	27
10. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	28
11. Απαιτήσεις από πελάτες.....	29
12. Λοιπές απαιτήσεις.....	29
13. Ταμείο και διαθέσιμα.....	30
14. Καθαρή θέση	30
15. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	31
16. Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος.....	32
17. Λοιπές υποχρεώσεις	32
18. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	33
19. Γνωστοποιήσεις σχετικές με την εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων.....	34
20. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	36
21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	37
22. Αμοιβές ελεγχόμενων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.....	38



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

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
ΙΟΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ΙΟΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2015, τις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσεως και Συνολικού Αποτελέσματος, Μεταβολών Καθαρής Θέσης και Ταμειακών Ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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



εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών 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 πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ΙΟΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 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.

Άλλο θέμα

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας ΙΟΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, ελέγχθηκαν από άλλον ορκωτό ελεγκτή, ο οποίος εξέφρασε μη διαφοροποιημένη γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων την 27 Μαΐου 2015.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 7 Ιουνίου 2016

ΚΡΜG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Χαράλαμπος Συρούνης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 19071

Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2015

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(ποσά σε ευρώ)

		Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	Σημείωση	31.12.2015	31.12.2014
Έσοδα από τόκους	2	5.455.062,29	10.988.583,38
Έσοδα συμμετοχών	3	482,79	--
Λοιπά έσοδα	4	7.092,40	7.311,69
		5.462.637,48	10.995.895,07
Αποσβέσεις		(100,14)	(838,38)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5	(57.012,47)	(57.607,84)
Ζημίες επενδυτικής δραστηριότητας	6	--	(658.681,74)
Γενικά διοικητικά έξοδα	7	(27.529,28)	(36.675,28)
Καθαρά Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		5.377.995,59	10.242.091,83
Φόρος εισοδήματος	8	(1.495.730,04)	609.942,35
Καθαρά Κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος		3.882.265,55	10.852.034,18
Καθαρά Κέρδη ανά μετοχή – Βασικά και προσαρμοσμένα (σε €)	9	4,14	11,56

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-38) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Ισολογισμός

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31.12.2015	(ποσά σε ευρώ) 31.12.2014
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)		0,06	0,06
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		—	100,14
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Διαθέσιμα προς πώληση	10	10.588.978,85	10.514.320,83
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		10.588.978,91	10.514.421,03
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες	11	242.406,46	242.406,46
Λοιπές απαιτήσεις	12	4.149.755,43	3.362.534,62
Ταμείο και διαθέσιμα	13	391.619.774,58	387.035.897,55
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		396.011.936,47	390.640.838,63
Σύνολο ενεργητικού		406.600.915,38	401.155.259,66
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	14		
Μετοχικό κεφάλαιο		3.942.750,00	3.942.750,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		335.381.511,37	335.381.511,37
Αποθεματικά		5.189.044,96	4.922.021,75
Αποτελέσματα εις νέον		59.548.016,63	56.041.251,08
Σύνολο καθαρής θέσεως		404.061.322,96	400.287.534,20
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
<u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>			
Υποχρεώσεις καθορισμένων			
παροχών στους εργαζόμενους	15	20.524,47	20.524,47
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8	1.385.979,09	834.644,04
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		1.406.503,56	855.168,51
<u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>			
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	16	1.127.529,80	—
Λοιπές υποχρεώσεις	17	5.599,06	12.556,95
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		1.133.088,86	12.556,95
Σύνολο υποχρεώσεων		2.539.592,42	867.725,46
Σύνολο καθαρής θέσεως και υποχρεώσεων		406.600.915,38	401.155.259,66

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-38) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος

Σημείωση	(ποσά σε ευρώ) Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Κέρδη/ (Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	3.882.265,55	10.852.034,18
Λοιπά αποτελέσματα μετά το φόρο εισοδήματος που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση:		
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
- Μεταβολή του αποθεματικού αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	14 74.658,02	812.164,28
- Φόρος εισοδήματος	8 (183.134,81)	(211.162,72)
	(108.476,79)	601.001,56
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	--	--
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	(108.476,79)	601.001,56
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	3.773.788,76	11.453.035,74

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-38) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΙΟΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσεως

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο (ποσά σε ευρώ)
Υπόλοιπο 1.1.2014	2.816.250,00	335.381.511,37	4321.020,19	46.316.843,40	388.835.624,96
Κέρδη χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	--	10.852.034,18	10.852.034,18
Λοιπά αποτελέσματα μετά το φόρο εισοδήματος που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση	--	--	601.001,56	--	601.001,56
Συνολικό Αποτέλεσμα Χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	601.001,56	10.852.034,18	11.453.035,74
Αύξηση μετοχικού κεφάλαιου	1.126.500,00	--	--	(1.126.500,00)	--
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	--	--	--	(1.126,50)	(1.126,50)
Υπόλοιπο 31.12.2014	3.942.750,00	335.381.511,37	4.922.021,75	56.041.251,08	400.287.534,20

Υπόλοιπο 1.1.2015	3.942.750,00	335.381.511,37	4.922.021,75	56.041.251,08	400.287.534,20
Κέρδη χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	--	3.882.265,55	3.882.265,55
Λοιπά αποτελέσματα μετά το φόρο εισοδήματος που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση	--	--	(108.476,79)	--	(108.476,79)
Συνολικό Αποτέλεσμα Χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	(108.476,79)	3.882.265,55	3.773.788,76
Αύξηση τακτικού αποθεματικού	--	--	375.500,00	(375.500,00)	--
Υπόλοιπο 31.12.2015	3.942.750,00	335.381.511,37	5.189.044,96	59.548.016,63	404.061.322,96

Οι επαναληπόμενες σημειώσεις (σελ. 9-38) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Σημείωση	(ποσά σε ευρώ)	
	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	5.377.995,59	10.242.091,83
Πλέον / μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	100,14	838,38
Έσοδα από τόκους	2 (5.455.062,29)	(10.988.583,38)
Έσοδα συμμετοχών	3 (482,79)	--
Ζημίες επενδυτικής δραστηριότητας	6 --	658.681,74
Λειτουργικό κέρδος/(ζημία) προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	(77.449,35)	(86.971,43)
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	(2.181.523,22)	(3.901.148,07)
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων	(9.922,62)	1.194,06
Καταβεβλημένοι φόροι	--	(3.643.614,37)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από Λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(2.268.895,19)	(7.630.539,81)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Καταθέσεις προθεσμίας άνω των τριών μηνών	(60.400.320,56)	--
Αγορά αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	--	(541.134,77)
Τόκοι εισπραχθέντες και λοιπά συναφή έσοδα	6.852.772,22	12.952.723,06
Σύνολο εισροών / (εκροών) από Επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(53.547.548,34)	12.411.588,29
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	--	(1.126,50)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	--	(1.126,50)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α+β+γ)	(55.816.443,53)	4.779.921,98
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	13 387.035.897,55	382.255.975,57
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	13 331.219.454,02	387.035.897,55

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-38) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία

Η Εταιρία λειτουργεί σήμερα με την επωνυμία “ΙΟΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ” και διακριτικό τίτλο “ΙΟΝΙΚΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ”, εδρεύει στην Αθήνα, Λεωφόρος Αθηνών 77 και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 7080/01/Β/87/165 και αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου 001247801000. Η διάρκεια της έχει οριστεί έως το 2029, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως.

Η Εταιρία την 31.12.2015 απασχολούσε ένα άτομο ως υπεύθυνο Οικονομικών Υπηρεσιών.

Σκοπός της Εταιρίας είναι η καθ’ οιονδήποτε τρόπο και εξ οιασδήποτε αιτίας, απόκτηση κινητών αξιών χρεογράφων, χρηματοοικονομικών προϊόντων και εν γένει περιουσιακών στοιχείων πάσης φύσεως. Η ίδρυση, ή συμμετοχή σε πάσης φύσεως και σκοπού ημεδαπής ή αλλοδαπής επιχειρήσεως, καθώς και οποιαδήποτε άλλη πράξη, χρηματοοικονομική τεχνική ή συναλλαγή που αμέσως ή εμμέσως συνδέεται, προάγει ή υποβοηθεί την πραγματοποίηση των ανωτέρω.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται, με την μέθοδο της ολικής ενοποιήσεως, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Εταιριών της “Alpha Bank”, η οποία συμμετέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο με ποσοστό 100%.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Αντωνίου Μαριάννα	Πρόεδρος
Παπαθανασόπουλος Γεώργιος	Αντιπρόεδρος
Ζαγορήσιος Νικόλαος	Σύμβουλος
Χρυσανθόπουλος Νικόλαος	Σύμβουλος
Χουσάκος Αλέξανδρος	Σύμβουλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 21.6.2018

Συνεργαζόμενη Τράπεζα
ALPHA BANK

Εποπτεύουσα Αρχή

Περιφέρεια Αττικής, Διεύθυνση Ανάπτυξης
Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών
7080/01/Β/87/165
Αριθμός Φορολογικού Μητρώου
094079776
Αριθμός Γενικού Εμπορικού Μητρώου
001247801000

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Χαράλαμπος Συρούνης
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 31^η Μαΐου 2016.

1. Βασικές λογιστικές αρχές

1.1 Βάση παρουσίασης

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

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

β) με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα ακόλουθα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους:

- Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

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

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

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

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

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

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

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

- Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων:
 - κύκλος 2010-2012 (Κανονισμός 2015/28/17.12.2014)
 - κύκλος 2011-2013 (Κανονισμός 1361/18.12.2014)

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

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

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

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

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

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

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

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

- καταργείται ο περιορισμός της συνοπτικής παρουσίασης των λογιστικών αρχών,
- διευκρινίζεται ότι ακόμη και εάν κάποια πρότυπα απαιτούν συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις ως ελάχιστες για τη συμμόρφωση με τα ΔΠΧΠ, μία οντότητα δικαιούται να μην τις παραθέσει εάν αυτές θεωρούνται ασήμαντες. Επιπρόσθετα, εάν οι πληροφορίες που απαιτούνται από τα επιμέρους πρότυπα δεν είναι επαρκείς για την κατανόηση της επίδρασης των συναλλαγών, τότε η οντότητα ενδέχεται να χρειάζεται να προσθέσει επιπλέον γνωστοποιήσεις,
- αποσαφηνίζεται ότι οι γραμμές που ορίζουν τα ΔΠΧΠ ότι πρέπει να περιλαμβάνονται στον ισολογισμό και στα αποτελέσματα δεν είναι περιοριστικές και ότι για τα εν λόγω κονδύλια η εταιρεία μπορεί να παρουσιάζει περαιτέρω ανάλυση σε γραμμές, τίτλους και υποομάδες,
- διευκρινίζεται ότι στην Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος, η αναλογία μίας εταιρείας 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 εταιρεία 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 Ακινήτοποιήσεις» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 38 «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»: Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης (Κανονισμός 2015/2231/2.12.2015)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

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

- α) όταν το άυλο στοιχείο εκφράζεται ως μέγεθος του εσόδου όταν, δηλαδή, το δικαίωμα εκμετάλλευσης του άυλου παγίου εκφράζεται σε συνάρτηση του εσόδου που πρέπει να παραχθεί με τέτοιο τρόπο ώστε η πραγματοποίηση ενός συγκεκριμένου ποσού εσόδου να καθορίζει τη λήξη του δικαιώματος, ή
- β) όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι το έσοδο και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών είναι έννοιες άρρηκτα συνδεδεμένες.

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

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

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

- α) χρησιμοποιούνται στην παραγωγή ή στην προμήθεια γεωργικών προϊόντων,
 - β) αναμένεται να παράγουν προϊόντα για περισσότερες από μία περιόδους και
 - γ) υπάρχει πολύ μικρή πιθανότητα να πωληθούν ως γεωργικά προϊόντα, εκτός από το ενδεχόμενο πώλησής τους ως scrap,
- πρέπει να λογιστικοποιούνται βάσει του ΔΛΠ 16 και όχι βάσει του ΔΛΠ 41.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

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

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

- Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2012-2014 (Κανονισμός 2015/2343/15.12.2015)
Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

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

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

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

- Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 9: «Χρηματοοικονομικά μέσα»
Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2018

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

Ταξινόμηση και αποτίμηση

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

- Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών.
- 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 ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου μόνο όταν οι ζημιές αυτές έχουν συμβεί, το νέο πρότυπο απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων σε εκείνες τις περιπτώσεις που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση. Αντιθέτως, για τις απαιτήσεις εκείνες που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών δεν έχει επιδεινωθεί σημαντικά από την αρχική τους αναγνώριση, η πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζεται για τις αναμενόμενες ζημιές 12 μηνών.

Λογιστική αντιστάθμισης

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

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

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

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

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

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

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

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

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

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα ΔΠΧΠ 10 και ΔΛΠ 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το ΔΠΧΠ 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του ΔΠΧΠ 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του

κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώτη θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημία από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώτη θυγατρική.

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

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

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

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

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

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

- Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 15: «Εσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2018

Την 28.5.2014 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων το πρότυπο ΔΠΧΠ 15 «Εσοδα 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:

- Βήμα1:Προσδιορισμόςτης σύμβασης/συμβάσεων με έναν πελάτη

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

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

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

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

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

- Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 16: «Μισθώσεις»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

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

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

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

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

- Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών»: Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017

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

- τις μεταβολές από ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων,
- τις μεταβολές που απορρέουν από την απόκτηση ή απώλεια ελέγχου θυγατρικών ή άλλων εταιριών,
- τις μεταβολές από συναλλαγματικές διαφορές,

- τις μεταβολές της εύλογης αξίας και
- λοιπές μεταβολές.

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

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

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

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

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

1.2 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

1.3 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Τα ενσώματα πάγια απεικονίζονται στην αξία κτήσεως, μειωμένη με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις.

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 την χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιείται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο, κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, που είναι 3-5 έτη.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται, ως κέρδη ή ζημίες, στα αποτελέσματα.

1.4 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία, που αποκτώνται από μια επιχείρηση, καταχωρούνται στην αξία κτήσεώς τους. Λογισμικό: Οι άδειες λογισμικού καταχωρούνται στα άυλα περιουσιακά στοιχεία και αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

1.5 Απομείωση αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου πρέπει να εκτιμάται όποτε υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Η ζημία της απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας, μειωμένης κατά τα έξοδα πώλησεως και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν από την συνεχιζόμενη χρησιμοποίηση του μέχρι την απόσυρση του στοιχείου αυτού στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του.

Η Εταιρία εξετάζει σε περιοδική βάση (κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού) τα περιουσιακά της στοιχεία για πιθανές ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους. Σε αυτές τις περιπτώσεις όπου η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης απομειώνεται (μέσω αποτελεσμάτων), ώστε να συμπίπτει με την ανακτήσιμη.

1.6 Χρηματοοικονομικά μέσα

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

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις στον ισολογισμό περιλαμβάνουν το ταμείο τα ταμειακά ισοδύναμα, τα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου και ορισμένα στοιχεία των λοιπών απαιτήσεων και λοιπών υποχρεώσεων. Η Εταιρία δεν έχει κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ούτε για αντιστάθμιση κινδύνων ούτε για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

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

Στην κατηγορία των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων η Εταιρία κατατάσσει τις μετοχές. Μετά την αρχική αναγνώριση τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, με τα κέρδη ή τις ζημίες από την αποτίμηση να αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό στοιχείο της καθαρής θέσεως μέχρι την πώληση, είσπραξη ή άλλη διάθεση του χρηματοοικονομικού στοιχείου, οπότε το αθροιστικό κέρδος ή ζημία που περιλαμβάνονταν στην καθαρή θέση μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές, η εύλογη αξία ορίζεται με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία για τα οποία δεν υπάρχει τιμή διαπραγμάτευσης, η εύλογη αξία ορίζεται με βάση τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές του ίδιου χρηματοοικονομικού στοιχείου. Σε περιπτώσεις όπου η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου δεν μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα αυτό αποτιμάται στο κόστος κτήσεως του.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος.

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

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

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

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

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

1.7 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, εκτός των περιπτώσεων που σχετίζεται με κονδύλια που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, οπότε και ο φόρος τους καταχωρείται στην καθαρή θέση.

Ο 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 καθώς και τον αναβαλλόμενο φόρο.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν ή αναμένεται ότι θα ισχύσουν κατά το χρόνο διακανονισμού της υποχρέωσης ή απαίτησης.

Μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο κατά το βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογικά διαθέσιμα κέρδη έναντι των οποίων η απαίτηση μπορεί να συμψηφιστεί. Οι

αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται κατά το βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανόν ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα πραγματοποιηθεί.

1.8 Ταμείο και διαθέσιμα

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

1.9 Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους

Τακτικές παροχές: Οι παροχές προς τους εργαζόμενους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται 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 καταχωρεί 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.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών, όσο και πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

❖ Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη, κτλ).

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

❖ Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών της Εταιρίας αφορά στην νομική υποχρέωση του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι το ποσό της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή, ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί και η τυχόν επίδραση στα αποτελέσματα καταχωρείται απ' ευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

1.10 Προβλέψεις

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

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες συντάξεως 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.

1.11 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 συμμετοχές και μερίσματα
Τα έσοδα από μερίσματα καταχωρούνται στα αποτελέσματα, κατά την ημερομηνία εγκρίσεως τους από τις Γενικές Συνελεύσεις ή τα αντίστοιχα αρμόδια όργανα των εταιριών στις οποίες συμμετέχει η Εταιρία.
- Έσοδα από τόκους
Τα έσοδα τόκων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα για όλα τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά στοιχεία. Η αναγνώριση τους γίνεται με βάση την αρχή των δεδουλευμένων και ο προσδιορισμός τους με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.
- Λοιπά έσοδα
Τα λοιπά έσοδα αφορούν παροχή υπηρεσίας και αναγνωρίζονται την περίοδο που παρασχέθηκαν οι υπηρεσίες.

1.12 Ορισμός συνδεδεμένων μερών

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

- α) η μητρική 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 Πιστεως.
- 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%.

1.13 Εκτιμήσεις, κριτήρια λήψεως αποφάσεων και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας

Η εταιρία, στα πλαίσια εφαρμογής των λογιστικών της αρχών και της σύνταξης οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν το ύψος των αναγνωρισθέντων εσόδων, εξόδων και στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Η διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της αναγνώρισης λογιστικών μεγεθών που κυρίως σχετίζονται με τα κάτωθι:

- Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

- Ζημιές απομείωσης χρηματοοικονομικών μέσων
- Φόρος εισοδήματος
- Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

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

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

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

Η Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη:

- την εξασφάλιση, υπό προϋποθέσεις, της μεσοπρόθεσμης χρηματοδότησης της Ελληνικής Δημοκρατίας από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης («ΕΜΣ») στα πλαίσια του ως άνω προγράμματος, γεγονός που θα συμβάλει στη βελτίωση του οικονομικού κλίματος στο εσωτερικό της χώρας,
- την επιτυχή ανακεφαλαιοποίηση της μητρικής εταιρίας Alpha Bank, αποκλειστικά από ιδιωτικές πηγές,
- ότι οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων με βάση τις ισχύουσες διατάξεις κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2015 δεν επηρεάζουν τη λειτουργία της Εταιρίας δεδομένου ότι όλες οι συναλλαγές πραγματοποιούνται μέσω του ηλεκτρονικού συστήματος των τραπεζών (e Banking),
- ότι τα χρηματικά της διαθέσιμα είναι επαρκή και αναμένεται κατά το προσεχές χρονικό διάστημα να εξυπηρετήσει ομαλά τις λειτουργικές της υποχρεώσεις,

εκτιμά ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της, σημειώνοντας, ωστόσο, την αρνητική επίπτωση που θα είχε στην εφαρμογή της εν λόγω αρχής τυχόν σημαντική επιδείνωση του οικονομικού περιβάλλοντος.

2. Έσοδα από τόκους

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	5.449.693,10	10.988.489,20
Λοιποί τόκοι καταθέσεων	5.369,19	94,18
Σύνολο	5.455.062,29	10.988.583,38

Η μείωση των εσόδων από τόκους σε συγκριση με την προηγούμενη χρήση οφείλεται στην μείωση των επιτοκίων των προθεσμιακών καταθέσεων.

3. Έσοδα συμμετοχών

Τα έσοδα από συμμετοχές της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Έσοδα από συμμετοχές σε Εταιρίες εκτός του Ομίλου	482,79	--
Σύνολο	482,79	--

4. Λοιπά έσοδα

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Έσοδα παροχής υπηρεσιών λογιστηρίου	7.092,40	7.169,08
Λοιπά έσοδα	--	142,61
Σύνολο	7.092,40	7.311,69

5. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Μισθοί	45.755,12	45.755,13
Εργοδοτικές εισφορές	11.257,35	11.852,71
Σύνολο	57.012,47	57.607,84

6. Ζημίες επενδυτικής δραστηριότητας

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Ζημίες απομείωσης μετοχών	--	658.681,74
Σύνολο	--	658.681,74

7. Γενικά διοικητικά έξοδα

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	14.369,00	9.950,00
Παροχές τρίτων	3.732,79	17.952,95
Φόροι-τέλη	5.097,48	4.519,17
Τραπεζικά έξοδα	1.225,00	1.751,01
Διάφορα έξοδα	3.105,01	2.502,15
Σύνολο	27.529,28	36.675,28

8. Φόρος εισοδήματος

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

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Τρέχων φόρος εισοδήματος	1.127.529,80	—
Έκπτωση εφάπαξ εξόφλησης φόρου εισοδήματος	—	(51.616,71)
Διαφορές Φόρου προηγούμενων χρήσεων	—	1.221,87
Αναβαλλόμενος φόρος	368.200,24	(559.547,51)
Σύνολο φόρου εισοδήματος	1.495.730,04	(609.942,35)

Ο αναβαλλόμενος φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων προκύπτει από τις παρακάτω προσωρινές διαφορές:

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	(615,73)	—
Φορολογική ζημία χρήσεως	—	(388.546,82)
Χρήση μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών προηγούμενης χρήσεως	388.546,82	—
Ζημία αποτίμησης συμμετοχών & χρεογράφων	(19.730,85)	(171.000,69)
Σύνολο	368.200,24	(559.547,51)

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

31.12.2015	%	31.12.2014	%
------------	---	------------	---

Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	5.377.995,59		10.242.091,83	
Φορολογικός συντελεστής	29%		26%	
Αναλογών φόρος εισοδήματος	1.559.618,72	29%	2.662.943,88	26%
Φόρος εισοδήματος αφορολόγητων αποθεματικών	--	--	--	--
Εισόδημα μη υπαγόμενο σε φόρο	--	--	--	--
Χρεωστικά αποθεματικά αρθ. 72 ν. 4172/2013	--	--	(3.236.851,94)	31,44)%
Έκπτωση από εφάπαξ καταβολή φόρου εισοδήματος	--		(51.616,71)	(0,5)%
Δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται για έκπτωση	863,78	0,01%	940,21	0,01%
Αλλαγή φορολογικού συντελεστή από 26% σε 29%	(65.208,50)	(1,21)%	--	--
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	456,04	0,00%	14.642,21	0,14%
Σύνολο	1.495.730,04	27,80%	(609.942,35)	(5,96)%

Με το άρθρο 72 του Ν.4172/23.7.2013 «Φορολογία εισοδήματος, επείγοντα μέτρα εφαρμογής του ν.4046/2012, του ν.4093/2012 και του ν.4127/2013 και άλλες διατάξεις» τα μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αφορολόγητα αποθεματικά των νομικών προσώπων όπως αυτά εμφανίστηκαν στον τελευταίο ισολογισμό που έκλεισαν πριν την 1.1.2014 και τα οποία προέρχονται από αφορολόγητα κέρδη του Ν.2238/1994, θα πρέπει να διανεμηθούν ή να τα κεφαλαιοποιηθούν μέχρι 31.12.2013, φορολογούνται δε 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 ζημιές από οποιαδήποτε αιτία που προέκυψαν κατά τα τελευταία 5 έτη μέχρι εξαντλήσεώς τους, σε περίπτωση δε που υπερβαίνουν τις ζημιές υπόκεινται σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή 19%. Από 1.1.2015 δεν επιτρέπεται η τήρηση ειδικών λογαριασμών αφορολόγητων αποθεματικών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές καταχωρούνται κατά την έκταση που η πραγματοποίηση φορολογικών μελλοντικών κερδών είναι πιθανή. Στην κλειόμενη χρήση η Εταιρία συμψήφισε υπόλοιπο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης επί φορολογικών ζημιών ποσού Ευρώ 388.546,82.

Σύμφωνα με τον ισχύοντα φορολογικό νόμο ο συντελεστής με τον οποίο φορολογείται το εισόδημα των ανωνύμων εταιρειών, από το 2015 και μετά διαμορφώνεται στο 29% και βάσει αυτού υπολογίστηκε η αναβαλλόμενη φορολογία.

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων αναλύονται ως ακολούθως:

	Υπόλοιπο 1.1.2014	Αναγνώριση στην		Υπόλοιπο 31.12.2014
		κατάσταση αποτελεσμάτων	καθαρή θέση	
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού	5.336,36	--	--	5.336,36
Αποτίμηση αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	(1.188.365,19)	171.000,69	(211.162,72)	(1.228.527,22)
Φορολογική ζημία	--	388.546,82	--	388.546,82
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων)	(1.183.028,83)	559.547,51	(211.162,72)	(834.644,04)
	Υπόλοιπο 1.1.2015	Αναγνώριση στην		Υπόλοιπο 31.12.2015
		κατάσταση αποτελεσμάτων	καθαρή θέση	

Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού	5.336,36	615,73	--	5.952,09
Αποτίμηση αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	(1.228.527,22)	19.730,85	(183.134,81)	(1.391.931,18)
Φορολογική ζημία	388.546,82	(388.546,82)	--	--
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων)	(834.644,04)	(368.200,24)	(183.134,81)	(1.385.979,09)

Οι φορολογικές αρχές έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρίας έως και την χρήση 2009. 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 επιπτόμενες για τη χρήση αυτή και να προκύψει πρόσθετος φόρος εισοδήματος. Κατά την εκτίμηση της Διοίκησης οι πρόσθετοι φόροι που ενδεχομένως καταλογιστούν σε βάρος της Εταιρίας δεν θα επηρεάσουν ουσιωδώς την 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 ετήσιας Εκθέσεως Φορολογικής Συμμόρφωσης ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Η Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρία εντός 10 ημερών από την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών έως το τέλος του έβδομου μήνα από την λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου.

Με το άρθρο 48 του Ν.4172/23.7.2013 «Φορολογία εισοδήματος, επείγοντα μέτρα εφαρμογής του ν.4046/2012, του ν.4093/2012 και του ν.4127/2013 και άλλες διατάξεις», τα μερίσματα που καταβάλλονται τόσο από ημεδαπές όσο και από αλλοδαπές εταιρίες που ανήκουν στον ίδιο Όμιλο απαλλάσσονται τόσο από το φόρο εισοδήματος, όσο και από την παρακράτηση, εφόσον το ποσοστό συμμετοχής της μητρικής στο μετοχικό κεφάλαιο των θυγατρικών ανέρχεται σε 10%, διακρατείται τουλάχιστον για 2 έτη, και το νομικό πρόσωπο που προβαίνει σε διανομή μερίσματος δεν έχει την έδρα του σε μη συνεργάσιμα κράτη. Τα ανωτέρω ισχύουν από 1.1.2014.

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2014 ο φορολογικός έλεγχος για την Εταιρία έχει ολοκληρωθεί και έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη ενώ, για την χρήση 2015 ο φορολογικός έλεγχος τελεί υπό εξέλιξη και δεν αναμένονται ουσιώδη ευρήματα.

9. Κέρδη ανά μετοχή

Βασικά:

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των κερδών της Εταιρίας με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσης, εξαιρουμένων των τυχών ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από αυτή (ιδίες 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 χρήσης για δυνητικώς εκδοθησόμενες κοινές μετοχές.

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

Από 1η Ιανουαρίου έως	
31.12.2015	31.12.2014

Καθαρά κέρδη/(Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	3.882.265,55	10.852.034,18
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών (τεμάχια)	938.750	938.750
Κέρδη/(Ζημίες) ανά μετοχή, βασικά και προσαρμοσμένα, σε ευρώ	4,14	11,56

10 Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Μετοχές

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας αποτελείται από συμμετοχές σε θυγατρικές του Ομίλου Alpha Bank καθώς και λοιπές μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.

Στην χρήση 2014, η αποτίμηση της συμμετοχής στην θυγατρική εταιρία του Ομίλου Alpha Bank Ιονική Ξενοδοχειακή Α.Ε. έγινε με βάση μελέτη αποτίμησης που διενεργήθηκε με την μέθοδο προεξόφλησης ταμειακών ροών (DCF), σύμφωνα με την οποία η εκτιμώμενη εύλογη αξία της συμμετοχής ανέρχεται σε ευρώ 2.156.247,86. Η χρηματιστηριακή αξία της ανωτέρω συμμετοχής την 31.12.2014 η οποία ανήλθε σε ευρώ 1.822.164,25, θεωρήθηκε μη αντιπροσωπευτική της εύλογης αξίας, λόγω του πολύ χαμηλού όγκου συναλλαγών και του εξαιρετικά χαμηλού ποσοστού που κατέχει το ευρύ επενδυτικό κοινό (free float). Η απομείωση που προέκυψε με την ανωτέρω μέθοδο προεξόφλησης ταμειακών ροών ποσού ευρώ 658.681,74, επιβάρυνε ισόποσα τα αποτελέσματα της χρήσεως 2014.

Ομοίως στην χρήση 2015 η εταιρία πραγματοποίησε έλεγχο απομείωσης της ανωτέρω επένδυσης αποτιμώντας την με την μέθοδο προεξόφλησης ταμειακών ροών (DCF) σύμφωνα με την οποία η εκτιμώμενη εύλογη αξία της συμμετοχής παραμένει αμετάβλητη. Η χρηματιστηριακή αξία την 31.12.2015 διαμορφώθηκε σε € 1.417.518,12 η οποία θεωρήθηκε μη αντιπροσωπευτική της εύλογης αξίας λόγω του χαμηλού όγκου συναλλαγών και του εξαιρετικά χαμηλού ποσοστού που κατέχει το ευρύ επενδυτικό κοινό (free float).

Το χαρτοφυλάκιο συμμετοχών και χρεογράφων διαμορφώνεται ως κατωτέρω:

<u>31.12.2015</u>	% Συμμετοχής	Αξία κτήσεως	Εύλογη Αξία	Αποθεματικό
Συμμετοχές σε εταιρίες του ομίλου Alpha Bank				
Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	11,60%	203.356,58	5.906.720,00	5.703.363,42
Alpha Finance	0,28 %	29.712,69	94.554,85	64.842,16
Alpha Επενδυτικών Συμμετοχών	0,58%	157.658,72	220.500,00	62.841,28
Καφέ Άλφα Α.Ε.	1,00%	600,00	1.512,00	912,00
Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών Α.Ε.	1,00%	542.600,00	693.148,80	150.548,80
Alphalife Α.Α.Ε.Ζ.	0,10%	7.020,00	12.177,36	5.157,36
Alpha Ventures Capital Management	0,10%	100,00	2.346,02	2.246,02
Alpha Αστικά Ακίνητα	1,70%	1.477.980,00	1.130.500,00	(347.480,00)
Ιονική Ξενοδοχειακή Α.Ε.	1,87%	2.156.247,86	2.156.247,86	--
Σύνολο		4.575.275,85	10.217.706,89	5.642.431,04
<u>31.12.2015</u>	% Συμμετοχής	Αξία κτήσεως	Εύλογη Αξία	Αποθεματικό
Λοιπές μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.				
Space Hellas Α.Ε.	4,38%	541.134,77	361.984,00	(179.150,77)
Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε.	--	15.110,55	9.287,96	(5.822,59)
Σύνολο		556.245,32	371.271,96	(184.973,36)
Γενικό σύνολο		5.131.521,17	10.588.978,85	5.457.457,68

<u>31.12.2014</u>	% Συμμετοχής	Αξία κτήσεως	Εύλογη Αξία	Αποθεματικό
Συμμετοχές σε εταιρίες του ομίλου Alpha Bank				
Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.ΑΚ.	11,60%	203.356,58	5.843.906,00	5.640.549,42
Alpha Finance	0,28 %	29.712,69	96.584,02	66.871,33
Alpha Επενδυτικών Συμμετοχών	0,58%	157.658,72	217.125,00	59.466,28
Καφέ Άλφα Α.Ε.	1,00%	600,00	1.716,00	1.116,00
Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών Α.Ε.	1,00%	542.600,00	671.130,39	128.530,39
Alphalife Α.Α.Ε.Ζ.	0,10%	7.020,00	21.677,76	14.657,76
Alpha Ventures Capital Management	0,10%	100,00	2.081,60	1.981,60
Alpha Αστικά Ακίνητα	1,70%	1.477.980,00	966.280,00	(511.700,00)
Ιονική Ξενοδοχειακή Α.Ε.	1,87%	2.156.247,86	2.156.247,86	--
Σύνολο		4.575.275,85	9.976.748,63	5.401.472,78
<u>31.12.2014</u>	% Συμμετοχής	Αξία κτήσεως	Εύλογη Αξία	Αποθεματικό
Λοιπές μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.				
Space Hellas Α.Ε.	4,38%	541.134,77	528.836,00	(12.298,77)
Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε.	--	15.110,55	8.736,20	(6.374,35)
Σύνολο		556.245,32	537.572,20	(18.673,12)
Γενικό σύνολο		5.131.521,17	10.514.320,83	5.382.799,66

Με εξαίρεση την προαναφερθείσα περίπτωση της Ιονικής Ξενοδοχειακής, οι εισηγμένες στο Χ.Α.Α. μετοχές αποτιμώνται σε τιμές ενεργού αγοράς και ταξινομούνται στο Επίπεδο (1).

Οι μη εισηγμένες στο Χ.Α.Α. μετοχές διαβαθμίζονται στο Επίπεδο (3).

11 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες ανέρχονται την 31.12.2015 στο ποσό των € 242.406,46 και την 31.12.2014 στο ποσό των € 242.406,46 και αφορά επίδικη απαίτηση κατά του Ελληνικού Δημοσίου (Υπουργείο Μεταφορών & Επικοινωνιών).

12 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Παρακρατούμενος φόρος προθεσμιακών καταθέσεων	2.730.086,92	1.942.908,44

Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	1.342.581,39	1.342.581,39
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	76.950,07	76.904,38
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	137,05	140,41
Σύνολο	4.149.755,43	3.362.534,62

13 Ταμείο και διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας όπως εμφανίζονται στον Ισολογισμό αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Ταμείο	0,25	0,25
Καταθέσεις όψεως	33.268,60	27.376,99
Καταθέσεις προθεσμίας	391.273.977,97	385.298.765,41
Δεδουλευμένοι τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	312.527,76	1.709.754,90
Σύνολο	391.619.774,58	387.035.897,55

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας όπως εμφανίζονται στην κατάσταση των ταμειακών ροών αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Ταμείο	0,25	0,25
Καταθέσεις όψεως	33.268,60	27.376,99
Καταθέσεις προθεσμίας	330.963.704,00	385.298.765,41
Δεδουλευμένοι τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	222.481,17	1.709.754,90
Σύνολο	331.219.454,02	387.035.897,55

Οι καταθέσεις όψεως και οι προθεσμιακές είναι τοποθετημένες στον Όμιλο Alpha Bank.

Κατά την 31.12.2015 η Εταιρία κατέχει προθεσμιακή κατάθεση ποσού Ευρώ 60.400.320 με διάρκεια μεγαλύτερη των τριών μηνών.

14 Καθαρή θέση

➤ Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας την 31.12.2015 ανέρχεται σε ευρώ 3.942.750,00, ολοσχερώς καταβεβλημένο, διαιρούμενο σε 938.750 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ 4,20 εκάστη όπως διαμορφώθηκε με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας την 30η Ιουνίου 2014, η οποία αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ευρώ 1.126.500,00 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού, σύμφωνα με το αρθ.72 του Ν.4172/2013, ποσού ευρώ 1.087.604,42 και υπολοίπου εις νέον ποσού ευρώ 38.895,58.

Η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο παραμένει σε € 335.381.511,37.

Η Alpha Bank κατέχει το σύνολο των μετοχών (100%) της Εταιρίας.

➤ Αποθεματικά

Το υπόλοιπο των επιμέρους αποθεματικών έχει ως εξής:

	31.12.2015	31.12.2014
Τακτικό αποθεματικό	1.314.250,00	938.750,00
Αποθεματικό αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	3.874.794,96	3.983.271,75
Σύνολο	5.189.044,96	4.922.021,75

Η κίνηση των ανωτέρω αποθεματικών στις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2015 και 2014, αντίστοιχα, έχει ως εξής:

i. Τακτικό αποθεματικό

	2015	2014
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	938.750,00	938.750,00
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	375.500,00	--
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	1.314.250,00	938.750,00

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 χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

ii. Αποθεματικό αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων

	2015	2014
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	3.983.271,75	3.382.270,19
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που οφείλονται σε μεταβολή της εύλογης αξίας	74.658,02	1.470.846,03
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης λόγω απομείωσης	--	(658.681,75)
Αναβαλλόμενος φόρος	(183.134,81)	(211.162,72)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	3.874.794,96	3.983.271,75

➤ **Αποτελέσματα εις νέον**

Την χρήση 2015 η Εταιρία πραγματοποίησε κέρδη μετά τον φόρο € 3.882.265,55 τα οποία μαζί με το υπόλοιπο κερδών προηγούμενων χρήσεων € 56.041.251,08 και την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού χρήσεως 2014 ποσού Ευρώ 375.500,00, διαμορφώνουν τα αποτελέσματα εις νέον της 31.12.2015 σε € 59.548.016,63.

➤ **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 σε περίπτωση εγκρίσεως από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων την διανομή μερίσματος ύψους Ευρώ 56.033.987,50.

15. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από τον χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή συνταξιοδότησης του.

Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην Εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης, που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια ημέρα.

Η κίνηση της σχετικής υποχρέωσης έχει ως εξής:

	2015	2014
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου	20.524,47	20.524,47
Δεδουλευμένο έξοδο	--	--
Υπόλοιπο την 31 ^η Δεκεμβρίου	20.524,47	20.524,47

16. Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος

Οι υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος την 31^η Δεκεμβρίου 2015 ανέρχονται σε ευρώ 1.127.529,80 ενώ την 31.12.2014 η αντίστοιχη υποχρέωση ήταν μηδενική.

Ο φόρος εισοδήματος αποδίδεται εντός των προθεσμιών, που ορίζουν οι σχετικές διατάξεις.

Το υπόλοιπο αναλύεται ως εξής:

	31.12.2015	31.12.2014
Φόρος εισοδήματος κλειομένης χρήσεως	1.127.529,80	--
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος		(1.342.581,39)
Παρακρατηθέντες φόροι προς συμψηφισμό		(1.942.908,44)
Σύνολο	1.127.529,80	(3.285.489,83)

Το ανωτέρω υπόλοιπο της 31.12.2014 ποσού ευρώ 3.285.489,83 της προκαταβολής φόρου εισοδήματος και των παρακρατηθέντων φόρων μεταφέρθηκε στον λογαριασμό «Λοιπές απαιτήσεις», λόγω της μη ύπαρξης υποχρέωσης φόρου εισοδήματος προς συμψηφισμό.

17. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρίας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και την 31^η Δεκεμβρίου 2014 αναλύονται κατωτέρω:

	31.12.2015	31.12.2014
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	2.264,73	2.283,82
Κρατήσεις υπέρ ασφαλιστικών ταμείων	2.634,33	2.634,41

Διάφορες υποχρεώσεις	660,00	7.638,72
Σύνολο	5.559,06	12.556,95

Οι λοιποί παρακρατούμενοι φόροι και οι κρατήσεις υπέρ ασφαλιστικών ταμείων αποδίδονται εντός των προθεσμιών, που ορίζουν οι σχετικές διατάξεις.

18. 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.

α) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος, που αναλαμβάνει η Εταιρία, απορρέει κυρίως από την πιθανότητα μη εισπράξεως των αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά την εξόφλησή τους και των λοιπών απαιτήσεων κυρίως από πελάτες. Η Εταιρία εξετάζει συνεχώς τη δυνατότητα των πελατών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους.

Ανάλυση ανά βαθμίδα πιστωτικού κινδύνου

	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμα προς πώληση	Σύνολο
31.12.2015			
CCC-	391.619.774,33	10.217.706,89	401.837.481,22
Μη διαβαθμισμένα	--	371.271,96	371.271,96
Σύνολο	391.619.774,33	10.588.978,85	402.208.753,18
31.12.2014			
B-	387.035.897,30	9.976.748,63	397.012.645,93
Μη διαβαθμισμένα	--	537.572,20	537.572,20
Σύνολο	387.035.897,30	10.514.320,83	397.550.218,13

β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Όπως περιγράφεται στη Σημείωση 1.3 το μοναδικό νόμισμα συναλλαγών και αναφοράς της Εταιρίας είναι το ευρώ και συνεπώς δεν υπάρχουν μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών, που να επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμιακές ροές.

γ) Επιτοκιακός κίνδυνος

Η Εταιρία δεν έχει δανεισμό και οι καταθέσεις της είναι σύντομης χρονικής διάρκειας.

δ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την 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.

Η ταξινόμηση των χρηματοροών, που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού της Εταιρίας σε χρονικές περιόδους έχει ως εξής: το ταμείο, τα διαθέσιμα, οι απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις έχουν λήξη έως 12 μήνες. Τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού έχουν λήξη μεγαλύτερη του 1

έτους. Οι λοιπές υποχρεώσεις έχουν λήξη έως 3 μήνες, οι υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος έως 6 μήνες και οι υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους έχουν λήξη μεγαλύτερη του έτους.

19. Γνωστοποιήσεις σχετικές με την εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Πέραν από τα Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου και τα Διαθέσιμα, η Εταιρία δεν διαθέτει σημαντικού ύψους χρηματοοικονομικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις για τα οποίες να πραγματοποιείται εκτίμηση της εύλογης αξίας τους βάσει συγκεκριμένης τεχνικής αποτίμησης. Εκτιμάται ότι η εύλογη αξία των λοιπών υποχρεώσεων δεν διαφέρει ουσιωδώς από τη λογιστική τους αξία λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους, ενώ το ποσό των πελατών αφορά αγωγή κατά του Ελληνικού Δημοσίου, που εκδικάστηκε την 26.3.2015, και σύμφωνα με το νομικό σύμβουλο της Εταιρίας, υπάρχουν πολλές πιθανότητες για ευδοκίμησή της. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων που είναι διαθέσιμα για πώληση και των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμούνται ως δάνεια και απαιτήσεις, απεικονίζονται στη συνέχεια.

■ Διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία

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

- Επιπέδου 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς για αντίστοιχα στοιχεία απαιτήσεων και υποχρεώσεων
- Επιπέδου 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα
- Επιπέδου 3: προκύπτουν από μη παρατηρήσιμα δεδομένα που χρησιμοποιούνται σε τεχνικές αποτίμησης

Στην περίπτωση που κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων η εύλογη αξία τους διαφέρει από το τίμημα της συναλλαγής, η διαφορά αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα μόνο στην περίπτωση που το μέσο αποτιμάται με βάση δεδομένα του Επιπέδου 1 και 2. Στην περίπτωση που αποτιμάται με βάση δεδομένα του Επιπέδου 3, η διαφορά κατά την αρχική αναγνώριση δεν καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα, δύνανται δε να αναγνωρισθεί μεταγενέστερα στο βαθμό που η αποτίμηση του μέσου βασιστεί σε παρατηρήσιμες τιμές και λαμβάνοντας υπόψη, τόσο τη φύση του όσο και τη διάσταση του χρόνου.

Στην κατηγορία του Επιπέδου 2 εντάσσονται τα δεδομένα τα οποία δεν ικανοποιούν τα κριτήρια κατηγοριοποίησης στο επίπεδο 1 αλλά τα οποία είναι παρατηρήσιμα, είτε άμεσα είτε έμμεσα. Τα δεδομένα αυτά είναι:

- οι τιμές οργανωμένης αγοράς για παρόμοια στοιχεία του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων.
- λοιπά παρατηρήσιμα δεδομένα για το στοιχείο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων που αποτιμάται όπως για παράδειγμα:
 - επιτόκια και καμπύλες επιτοκίων
 - τεκμαιρόμενη μεταβλητότητα
 - πιστωτικά περιθώρια (credit spreads)

Οι κυριότερες μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της εύλογης αξίας στο επίπεδο 2 είναι η αναφορά στην τρέχουσα εύλογη αξία ενός ουσιωδώς συναφούς μέσου, η μέθοδος της προεξόφλησης και τα μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Στην κατηγορία του Επιπέδου 3 εντάσσονται οι μη παρατηρήσιμες τιμές. Μη παρατηρήσιμες τιμές που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας περιλαμβάνουν συσχετίσεις (correlations), μακροπρόθεσμες μεταβλητότητες, αναμενόμενες ταμειακές ροές, επιτόκια προεξόφλησης, πιστωτικά περιθώρια και άλλες παραμέτρους που αφορούν σε συγκεκριμένες συναλλαγές και προσδιορίζονται από την Εταιρία. Οι κυριότερες μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3 είναι η μέθοδος της προεξόφλησης, οι πολλαπλασιαστές (multiples) και τα μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Ειδικότερα επισημαίνονται τα εξής:

- Η εύλογη αξία μη εισηγμένων μετοχών καθώς και μετοχών που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά προσδιορίζεται με βάση τις προβλέψεις της Εταιρίας όσον αφορά στη μελλοντική κερδοφορία του εκδότη, αφού ληφθεί υπόψη και ο αναμενόμενος βαθμός ανάπτυξης των δραστηριοτήτων του (growth rate) καθώς και ο μεσοσταθμικός συντελεστής κεφαλαιακής απόδοσης ο οποίος χρησιμοποιείται ως επιτόκιο προεξόφλησης. Δεδομένου ότι όλες οι ανωτέρω παράμετροι είναι κατά κύριο λόγο μη παρατηρήσιμες, η αποτίμηση των εν λόγω μετοχών κατατάσσεται στο Επίπεδο 3.
- Στο Επίπεδο 3 περιλαμβάνονται, επίσης, χρεωστικοί τίτλοι των οποίων η αγορά θεωρείται μη ενεργός λόγω έλλειψης ρευστότητας π.χ. σε περίπτωση που ο εκδότης έχει τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης. Στις περιπτώσεις αυτές οι αναμενόμενες ροές από τους χρεωστικούς τίτλους προσδιορίζονται από την Εταιρία με βάση την εκτιμώμενη εισπραξιμότητά τους.
- Στο Επίπεδο 3 περιλαμβάνονται παράγωγα των οποίων οι αναμενόμενες ροές προσδιορίζονται από την Εταιρία διότι η αξία τους εξαρτάται από περισσότερες υποκείμενες μεταβλητές των οποίων η συσχέτιση πρέπει να προσδιοριστεί.
- Δεν υπάρχει μεταφορά μεταξύ των Επιπέδων 1 και 2 εντός της χρήσης.

Η Εταιρία σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων αξιολογεί τις πιθανές εναλλακτικές για τον προσδιορισμό των μη παρατηρήσιμων τιμών, προσδιορίζει την επίπτωσή τους στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και επιλέγει τελικά εκείνες τις μη παρατηρήσιμες τιμές που είναι συνεπείς αφενός με τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, αφετέρου με τις μεθόδους που εφαρμόζει για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας.

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

31.12.2015					
	Παράγωγα μέσα ενεργητικού	Αξιογράφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	Αξιογράφα χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση	Παράγωγα μέσα υποχρεώσεων	Ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου
Επίπεδο 1	--	--	1.501.771,96	--	--
Επίπεδο 2	--	--	--	--	--
Επίπεδο 3	--	--	9.087.206,89	--	--
Σύνολο	--	--	10.588.978,85	--	--
31.12.2014					

	Παράγωγα μέσα ενεργητικού	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση	Παράγωγα μέσα υποχρεώσεων	Ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου
Επίπεδο 1	--	--	1.503.852,20	--	--
Επίπεδο 2	--	--	--	--	--
Επίπεδο 3	--	--	9.010.468,63	--	--
Σύνολο	--	--	10.514.320,83	--	--

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού & υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία βασισμένα σε δεδομένα Επίπεδου 3

Παρατίθεται συμφωνία μεταβολών των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και έχουν κατηγοριοποιηθεί στο Επίπεδο 3.

	Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση (Α.Φ.Σ.)
Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2015	9.010.468,63
Συνολικό κέρδος ή ζημία που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	--
Συνολικό κέρδος ή ζημία που καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση	76.738,26
Αγορές - Εκδόσεις	--
Πωλήσεις - Εξοφλήσεις - Διακανονισμοί	--
Μεταφορές στο Επίπεδο 3 από το Επίπεδο 1	--
Μεταφορές στο Επίπεδο 3 από το Επίπεδο 2	--
Μεταφορές εκτός Επιπέδου 3	--
Υπόλοιπο λήξης την 31.12.2015	9.087.206,89

20. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρία είναι ελεγχόμενη από την μητρική Alpha Bank Α.Ε. που είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα και η οποία κατέχει το 100% των μετοχών της.

Οι συναλλαγές που αφορούν πωλήσεις, αγορές καθώς και τα υπόλοιπα με τα συνδεδεμένα μέρη του Ομίλου Alpha Bank έχουν ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
Έσοδα	31.12.2015	31.12.2014
Τόκοι ομολόγων	--	--
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	5.291.330,47	53.951,11
Τόκοι βραχυπρόθεσμων καταθέσεων	5.369,19	94,18
Παροχή υπηρεσιών	7.092,40	7.169,08
Σύνολο Εσόδων	5.303.792,06	61.214,37
Έξοδα		
Προμήθειες	625,00	651,01

Παροχή υπηρεσιών	3.486,07	5,401,87
Απομείωση συμμετοχής	--	658.681,74
Ενοίκια	246,72	260,76
Σύνολο Εξόδων	4.357,79	664.995,38

Απαιτήσεις	31.12.2015	31.12.2014
Ταμείο και διαθέσιμα	391.619.774,33	155.440.328,10
Αξιόγραφα	--	986,77
Λοιπές απαιτήσεις	--	--
Σύνολο Απαιτήσεων	391.619.774,33	155.441.314,87

Υποχρεώσεις		
Λοιπές υποχρεώσεις	610,00	4.379,22
Σύνολο Υποχρεώσεων	610,00	4.379,22

Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση τους εμπορικούς όρους της αγοράς και απαλείφονται κατά την σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Alpha Bank.

Οι κατεχόμενες σε Εταιρίες του Ομίλου Alpha Bank μετοχές αναφέρονται αναλυτικά στη Σημείωση 10.

Δεν υπάρχουν συναλλαγές με μέλη της Γενικής Διεύθυνσης και του Διοικητικού Συμβουλίου.

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου και σε συγγενείς αυτών.

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε λοιπά συνδεδεμένα μέλη.

21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Νομικά θέματα

Δεν υπάρχουν επίδικες υποθέσεις, ή αγωγές τρίτων κατά της Εταιρίας, η έκβαση των οποίων να εκτιμάται ότι θα επιδράσει ουσιωδώς στην καθαρή της θέση.

Φορολογικά

Οι φορολογικές αρχές έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρίας έως και την χρήση 2009. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις γίνεται αναφορά στην Σημείωση 8 "Φόρος Εισοδήματος".

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις – Η Εταιρία σαν μισθωτής:

Η Εταιρία έχει υπογράψει ιδιωτικό συμφωνητικό μισθώσεως, για το ακίνητο όπου στεγάζεται η επιχειρηματική της δραστηριότητα, με την μητρική της Alpha Bank λήξεως την 31η Μαρτίου 2017. Τα ελάχιστα μισθώματα βάσει της σύμβασης αυτής αναλύονται ως ακολούθως:

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Εντός ενός έτους	246,72	246,72
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	61,68	308,40

Σύνολο	<u>308,40</u>	<u>555,12</u>
--------	---------------	---------------

22. Αμοιβές εκλεγμένων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Κατά την χρήση 2015, οι συνολικές αμοιβές του νόμιμου ελεγκτή « KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» αναλύονται ως εξής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 2 και 32 του άρθρου 29 του Ν. 4308/2014.

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των λογαριασμών	8.000,00	4.400,00
Για το φορολογικό πιστοποιητικό	4.000,00	5.500,00
Σύνολο	<u>12.000,00</u>	<u>9.900,00</u>

Αθήναι, 31η Μαΐου 2016

Η Πρόεδρος
Του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Υπεύθυνος
Οικονομικών Υπηρεσιών

Μαριάννα Δ. Αντωνίου
Α.Δ.Τ. Χ 694507

Γεώργιος Π. Παπαθανασόπουλος
Α.Δ.Τ. Χ 168887

Λουκάς Ε. Βουδούρης
Α.Δ.Τ. Α Β 643414
Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α/8079



ΙΟΝΙΚΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
“ΙΟΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ”
ΧΡΗΣΕΩΣ 2015
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

ΑΘΗΝΑΙ

ΜΑΪΟΣ 2016

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
“ΙΟΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ” ΧΡΗΣΕΩΣ 2015
(διαχείριση από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2015)
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπόψη σας για έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2015 (διαχείριση από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2015) της Εταιρίας μας και να σας δώσουμε τις παρακάτω επεξηγήσεις.

Εξέλιξη των εργασιών της Εταιρίας

Κατά τη χρήση 2015 οι εργασίες της Εταιρίας συνεχίστηκαν με θετικό ρυθμό. Η Εταιρία στην χρήση 2015 επένδυσε όλα της τα διαθέσιμα σε προθεσμιακές καταθέσεις στην ALPHA BANK και σε άλλα πιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού..

Η Εταιρία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία και συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Για τη χρήση 2015 τα συνολικά έσοδα ανήλθαν σε Ευρώ 5,5 εκ., ενώ την προηγούμενη χρήση σε Ευρώ 11 εκ.

Τα συνολικά έξοδα ανήλθαν το 2015 σε Ευρώ 84,6 χιλ. έναντι Ευρώ 753,8 χιλ. του 2014, ενώ τα κέρδη χρήσεως προ φόρων ανήλθαν στην κλειόμενη χρήση σε Ευρώ 5,4 εκατ. έναντι Ευρώ 10,2 εκ. την προηγούμενη χρήση.

Οικονομική θέση της Εταιρίας

Η χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 κρίνεται ικανοποιητική. Τα ίδια κεφάλαια κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 ανέρχονται σε ποσό Ευρώ 404,1 εκ. έναντι Ευρώ 400,2 εκ. της προηγούμενης χρήσεως.

Παρατίθεται κατωτέρω, συνοπτικά, η εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών της Εταιρίας.

➤ **Βασικά μεγέθη**

(ποσά σε ευρώ)	31.12.2015	31.12.2014
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	10.588.978,91	10.514.421,03
Κυκλοφορούν ενεργητικό	396.011.936,47	390.640.838,63
Ενεργητικό	406.600.915,38	401.155.259,66
Καθαρή θέση	404.061.322,96	400.287.534,20
Υποχρεώσεις	2.539.592,42	867.725,46
Σύνολο καθαρής θέσεως και υποχρεώσεων	406.600.915,38	401.155.259,66

(ποσά σε ευρώ)

Αποτελέσματα χρήσεως

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Έσοδα από τόκους	5.455.062,29	10.988.583,38
Έσοδα συμμετοχών	482,79	--
Λοιπά έσοδα	7.092,40	7.311,69
Σύνολο εσόδων	5.462.637,48	10.995.895,07
Αποσβέσεις	(100,14)	(838,38)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(57.012,47)	(57.607,84)
Ζημιές επενδυτικής δραστηριότητας	--	(658.681,74)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(27.529,28)	(36.675,28)
Καθαρά κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	5.377.995,59	10.242.091,83
Φόρος εισοδήματος	(1.495.730,04)	(609.942,35)
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	3.882.265,55	10.852.034,18

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρίας για τις χρήσεις 2015 και 2014 έχουν ως εξής:

➤ **Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης**

	31.12.2015		31.12.2014	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	396.011.936,47	=97,39%	390.640.838,63	= 97,38%
Σύνολο ενεργητικού	406.600.915,38		401.155.259,66	
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	10.588.978,85	= 2,60%	10.514.421,03	= 2,62%
Σύνολο ενεργητικού	406.600.915,38		401.155.259,66	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφοριακό και πάγιο ενεργητικό.

Ίδια κεφάλαια	404.061.322,96	=159,10	400.287.534,20	= 461,31
Σύνολο υποχρεώσεων	2.539.592,42		867.725,46	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτόρκεια της Εταιρίας.

Σύνολο υποχρεώσεων	2.539.592,42	= 0,62%	867.725,46	= 0,22%
Σύνολο παθητικού	406.600.915,38		401.155.259,66	
Ίδια κεφάλαια	404.061.322,96	= 99,38%	400.287.534,20	= 99,78%
Σύνολο παθητικού	406.600.915,38		401.155.259,66	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της Εταιρίας.

Ίδια κεφάλαια	404.061.322,96	= 38,16	400.287.534,20	= 38,07
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	10.588.978,91		10.514.421,03	

Ο δείκτης αυτός δείχνει τον βαθμό χρηματοδοτήσεως των ακινητοποιήσεων της εταιρίας από τα Ίδια Κεφάλαια.

Κυκλοφορούν ενεργητικό	396.011.936,47	>1	390.640.838,63	>1
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.133.088,86		12.556,95	

Ο δείκτης αυτός δείχνει την δυνατότητα της Εταιρίας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.

Κεφάλαιο κινήσεως	394.878.847,61	= 99,71%	390.628.281,68	= 100%
Κυκλοφορούν ενεργητικό	396.011.936,47		390.640.838,63	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει σε ποσοστό το τμήμα του Κυκλοφορούντος ενεργητικού το οποίο χρηματοδοτείται από το πλεόνασμα των διαρκών κεφαλαίων (Ιδίων Κεφαλαίων και Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων).

➤ Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως πριν το φόρο εισοδήματος	5.377.995,59	= 98,45%	10.242.091,83	= 93,14%
Σύνολο εσόδων	5.462.637,48		10.995.895,07	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση της εταιρίας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα.

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	5.377.995,59	= 1,33%	10.242.091,83	= 2,56%
Ίδια κεφάλαια	404.061.322,96		400.287.534,20	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας.

Διαχείριση κινδύνων

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

α) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος, που αναλαμβάνει η Εταιρία, απορρέει κυρίως από την πιθανότητα μη εισπράξεως των αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά την εξόφλησή τους και των λοιπών απαιτήσεων κυρίως από πελάτες. Η Εταιρία εξετάζει συνεχώς τη δυνατότητα των πελατών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους.

β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Όπως περιγράφεται στη Σημείωση 1.3 των οικονομικών καταστάσεων, το μοναδικό νόμισμα συναλλαγών και αναφοράς της Εταιρίας είναι το ευρώ και συνεπώς δεν υπάρχουν μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών, που να επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμιακές ροές.

γ) Επιτοκιακός κίνδυνος

Η Εταιρία δεν έχει δανεισμό και οι καταθέσεις της είναι σύντομης χρονικής διάρκειας. Συνεπώς δεν αναλαμβάνει σημαντικούς κινδύνους από την έκθεση σε μεταβολές επιτοκίων.

δ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την 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.

Η ταξινόμηση των χρηματορρών, που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού της Εταιρίας σε χρονικές περιόδους έχει ως εξής: το ταμείο και διαθέσιμα έχουν λήξη μικρότερη του 1 μηνός, οι απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις έως 12 μήνες. Τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού έχουν λήξη μεγαλύτερη του 1 έτους. Οι λοιπές υποχρεώσεις έχουν λήξη έως 3 μήνες, οι υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος έως 6 μήνες και οι υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους έχουν λήξη μεγαλύτερη του έτους.

Διαθέσιμο συνάλλαγμα

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

Κατεχόμενα χρεόγραφα

Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας αποτελείται από συμμετοχές σε θυγατρικές του Ομίλου Alpha Bank καθώς και λοιπές μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.

Στην κλειόμενη χρήση 2015 όπως και στην προηγούμενη χρήση, η αποτίμηση της συμμετοχής στην θυγατρική εταιρία του Ομίλου Alpha Bank Ιονική Ξενοδοχειακή Α.Ε. έγινε με βάση μελέτη αποτίμησης που διενεργήθηκε με την μέθοδο προεξόφλησης ταμειακών ροών (DCF), σύμφωνα με την οποία η εκτιμώμενη εύλογη αξία της συμμετοχής ανέρχεται σε ευρώ 2.156.247,86. Η χρηματιστηριακή αξία της ανωτέρω συμμετοχής την 31.12.2015 η οποία ανήλθε σε ευρώ 1.417.518,12, θεωρείται μη αντιπροσωπευτική της εύλογης αξίας, λόγω του πολύ χαμηλού όγκου συναλλαγών και του εξαιρετικά χαμηλού ποσοστού που κατέχει το ευρώ επενδυτικό κοινό (free float). Το χαρτοφυλάκιο συμμετοχών και χρεογράφων διαμορφώνεται ως κατωτέρω:

31.12.2015	% Συμμετοχής	Αξία κτήσεως	Εύλογη Αξία	Αποθεματικό
Συμμετοχές σε εταιρίες του ομίλου Alpha Bank				
Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.ΑΚ.	11,60%	203.356,58	5.906.720,00	5.703.363,42
Alpha Finance	0,28 %	29.712,69	94.554,85	64.842,16
Alpha Επενδυτικών Συμμετοχών	0,58%	157.658,72	220.500,00	62.841,28
Καφέ Άλφα Α.Ε.	1,00%	600,00	1.512,00	912,00
Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών Α.Ε.	1,00%	542.600,00	693.148,80	150.548,80
Alphalife Α.Α.Ε.Ζ.	0,10%	7.020,00	12.177,36	5.157,36
Alpha Ventures Capital Management	0,10%	100,00	2.346,02	2.246,02
Alpha Αστικά Ανήνητα	1,70%	1.477.980,00	1.130.500,00	(347.480,00)
Ιονική Ξενοδοχειακή Α.Ε.	1,87%	2.156.247,86	2.156.247,86	--
Σύνολο		4.575.275,85	10.217.706,89	5.642.431,04

31.12.2015	% Συμμετοχής	Αξία κτήσεως	Εύλογη Αξία	Αποθεματικό
Λοιπές μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.				
Space Hellas Α.Ε.	4,38%	541.134,77	361.984,00	(179.150,77)
Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε.	--	15.110,55	9.287,96	(5.822,59)
Σύνολο		556.245,32	371.271,96	(184.973,36)
Γενικό σύνολο		5.131.521,17	10.588.978,85	5.457.457,68

31.12.2014

Συμμετοχές σε εταιρίες
του ομίλου Alpha Bank

Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Alpha Finance

Alpha Επενδυτικών Συμμετοχών

Καφέ Άλφα Α.Ε.

Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών Α.Ε.

Alphalife Α.Α.Ε.Ζ.

Alpha Ventures Capital Management

Alpha Αστικά Ακίνητα

Ιονική Ξενοδοχειακή Α.Ε.

Σύνολο

% Συμμετοχής	Αξία κτήσεως	Εύλογη Αξία	Αποθεματικό
11,60%	203.356,58	5.843.906,00	5.640.549,42
0,28 %	29.712,69	96.584,02	66.871,33
0,58%	157.658,72	217.125,00	59.466,28
1,00%	600,00	1.716,00	1.116,00
1,00%	542.600,00	671.130,39	128.530,39
0,10%	7.020,00	21.677,76	14.657,76
0,10%	100,00	2.081,60	1.981,60
1,70%	1.477.980,00	966.280,00	(511.700,00)
1,87%	2.156.247,86	2.156.247,86	--
	4.575.275,85	9.976.748,63	5.401.472,78

31.12.2014

Λοιπές μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.

Space Hellas Α.Ε.

Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε.

Σύνολο

% Συμμετοχής	Αξία κτήσεως	Εύλογη Αξία	Αποθεματικό
4,38%	541.134,77	528.836,00	(12.298,77)
--	15.110,55	8.736,20	(6.374,35)
	556.245,32	537.572,20	(18.673,12)

Γενικό σύνολο

5.131.521,17 10.514.320,83 5.382.799,66

Με εξαίρεση την προαναφερθείσα περίπτωση της Ιονικής Ξενοδοχειακής, οι εισηγμένες στο Χ.Α.Α.

μετοχές αποτιμώνται σε τιμές ενεργούς αγοράς και ταξινομούνται στο Επίπεδο (1).

Οι μη εισηγμένες στο Χ.Α.Α. μετοχές διαβαθμίζονται στο Επίπεδο (3).

Η μεταβολή της εύλογης αξίας των μετοχών που έχουν διαβαθμιστεί στο Επίπεδο (3) παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα:

Κατηγορία στοιχείων Ενεργητικού

Ισολογισμός έναρξης 1.1.2015

Συνολικό κέρδος ή ζημία που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Συνολικό κέρδος ή ζημία που καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση

Αγορές - Εκδόσεις

Πωλήσεις - Εξοφλήσεις - Διακανονισμοί

Μεταφορές στο Επίπεδο 3 από το Επίπεδο 1

Μεταφορές στο Επίπεδο 3 από το Επίπεδο 2

Μεταφορές εκτός Επιπέδου 3

Ισολογισμός 31.12.2015

Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση (Α.Φ.Σ.)
9.010.468,63
--
76.738,26
--
--
--
--
--
9.087.206,89

Χρηματικά διαθέσιμα

Η Εταιρία διατηρεί καταθέσεις όψεως και προθεσμίας στην Alpha Τράπεζα Α.Ε. . Οι εν λόγω τράπεζα για σκοπούς διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου, κατατάσσεται ως CCC- σύμφωνα με το Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης FITCH.

Ακίνητα

Η Εταιρία την 31η Δεκεμβρίου 2015 και 2014 δεν είχε στην κατοχή της ακίνητα.

Λογιστικές αρχές

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας καταρτίστηκαν από τη Διοίκησή της με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («Δ.Π.Χ.Π.») (International Financial Reporting Standards -

IFRS), που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, σύμφωνα με τον Κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες.

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, όπως αυτή μεταβάλλεται από την αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων και της αρχής της συνέχισης της λειτουργίας της.

Δεν υπάρχουν πρότυπα και διεργασίες προτύπων που να έχουν εφαρμοστεί πριν από την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

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 στην περίπτωση εγκρίσεως της από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων την διανομή μερίσματος ύψους Ευρώ 56.033.987,50.

Τακτικό Αποθεματικό

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την μη διανομή τακτικού αποθεματικού, από τα κέρδη της κλεισμένης χρήσεως.

Προβλεπόμενη πορεία της Εταιρείας

Οι προοπτικές της Εταιρείας για το 2016 είναι η συνέχιση της δραστηριότητάς της ως Εταιρείας Συμμετοχών, με την υλοποίηση των στρατηγικών στόχων του Ομίλου για συμμετοχή στο Μετοχικό Κεφάλαιο άλλων εταιριών ή την από κοινού με την Τράπεζα συμμετοχή στο ιδρυτικό κεφάλαιο νέων εταιριών, καθώς επίσης και η αποδοτική επένδυση των διαθεσίμων της στα πιο κερδοφόρα χρηματοοικονομικά προϊόντα της αγοράς.

Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης.

Μέχρι την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης αυτής δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, που θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση και την πορεία της Εταιρείας.

Κύριοι Μέτοχοι,

το Διοικητικό Συμβούλιο σας προσκαλεί να εγκρίνετε τις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρικής χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου 2015 έως την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και να απαλλάξετε το Διοικητικό Συμβούλιο και τους Ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τη χρήση αυτή.

Αθήναι, 31^η Μαΐου 2016

Η Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Μαριάννα Δ. Αντωνίου

Α.Δ.Τ. Χ 694507