



ALPHA TRUST

**ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ
ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ 882401000

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

&

ΟΜΙΛΟΥ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου.....	3
ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	9
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	11
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος.....	12
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων – Όμιλος.....	13
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων – Εταιρεία.....	14
Κατάσταση ταμειακών ροών	15
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	16
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία	16
2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων	17
3. Βασικές Λογιστικές Αρχές	19
4. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου.....	32
5. Διαχείριση κινδύνων.....	34
6. Πληροφόρηση κατά τομέα.....	35
7. Ανάλυση άλλων γεγονότων	35
7.1. Πώληση δραστηριότητας στην Αγγλία και διακοπόμενες δραστηριότητες	35
8. Σημειώσεις επί των κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων.....	37
8.1. Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία	37
8.2. Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία.....	39
8.3. Επενδύσεις σε θυγατρικές.....	40
8.4. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία.....	41
8.5. Πελάτες και λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις.....	42
8.6. Χρεώστες διάφοροι	42
8.7. Ελληνικό Δημόσιο προκαταβολές φόρων	42
8.8. Επενδύσεις.....	43
8.9. Ταμειακά διαθέσιμα	43
8.10. Μετοχικό Κεφάλαιο	43
8.11. Αποθεματικά Εύλογης Αξίας	44
8.12. Λοιπά αποθεματικά & Υπόλοιπο κερδών σε νέο	45
8.13. Έντοκα και βραχυπρόθεσμα δάνεια.	46
8.14. Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως.....	46
8.15. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	47
8.16. Προβλέψεις.....	47
8.17. Αναβαλλόμενη φορολογία	48
8.18. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	49
8.19. Πιστωτές διάφοροι.....	50
8.20. Κύκλος Εργασιών	50
8.21. Κόστος πωληθέντων - κόστος λειτουργιών.....	50
8.22. Χρηματοοικονομικά έσοδα.....	51
8.23. Φόρος εισοδήματος.....	51
8.24. Κέρδη ανά μετοχή και μερίσματα	53
8.25. Απασχολούμενο προσωπικό	53
8.26. Μεταγενέστερα γεγονότα.....	54
8.27. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη	54
8.28. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές και λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	55
8.29. Διάφορες Πληροφορίες	55
8.30. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης	57

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Αγαπητοί Μέτοχοι

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που ακολουθεί (εφεξής «Έκθεση»), αφορά στη χρήση 2016, συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με βάση το πνεύμα και τα αναφερόμενα στα διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) που εφαρμόζονται από την 1.1.2006 και στην Ελλάδα.

Η παρούσα Έκθεση περιέχει κατά τρόπο σαφή και περιεκτικό, πλην όμως ουσιαστικό, όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα και τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας με την επωνυμία «**ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**» (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «ALPHA TRUST») το 2016, ενώ αναφέρονται οι εκτιμήσεις και οι στόχοι για την τρέχουσα χρήση 2017.

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

ΓΕΝΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη

Τα κυριότερα μεγέθη της οικονομικής χρήσης 2016 και οι χρηματοοικονομικοί δείκτες κερδοφορίας και αποδοτικότητας για την δωδέκατη χρήση που εφαρμόζονται τα ΔΠΧΠ και 26^η συνολικά, έχουν ως κάτωθι:

Κυριότερα μεγέθη της Οικονομικής Χρήσης 2016 - Χρηματοοικονομικοί Δείκτες κερδοφορίας και αποδοτικότητας. (ποσά σε ευρώ)

ΟΜΙΛΟΣ	2016	2015
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3.925.399	4.878.096
Σύνολο		
Ενεργητικού	8.282.344	9.398.506
Κύκλος εργασιών	4.741.525	5.462.315
Μικτά κέρδη	2.542.037	3.116.611
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	53,61%	57,06%
Κέρδη προ Χρηματοοικονομικών, Φόρων και αποσβέσεων (EBITDA)	0	
	618.138	941.111
Περιθώριο EBIDTA	13,04%	17,23%
Κέρδη προ φόρων	474.928	753.114
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	10,02%	13,79%
Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενη δραστηριότητα	194.658	438.509
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	4,11%	8,03%
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων	4,96%	8,99%
Απόδοση Ενεργητικού	2,35%	4,67%
Κέρδη ανά μετοχή	0,252	0,564

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2016	2015
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3.910.619	4.757.788
Σύνολο		
Ενεργητικού	10.044.307	9.246.215
Κύκλος εργασιών	4.734.025	5.448.916
Μικτά κέρδη	2.524.368	3.090.778
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	53,32%	56,72%
Κέρδη προ Χρηματοοικονομικών, Φόρων και αποσβέσεων (EBITDA)	675.312	967.679
Περιθώριο EBIDTA	14,27%	17,76%
Κέρδη προ φόρων	462.935	753.910
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	9,78%	13,84%
Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενη δραστηριότητα	325.695	513.966
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	6,88%	9,43%
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων	8,33%	10,80%
Απόδοση Ενεργητικού	3,24%	5,56%
Κέρδη ανά μετοχή	0,421	0,661

Ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη Ομίλου ALPHA TRUST

(ποσά σε ευρώ)

	2016	2015	2014	2013	2012
Κύκλος εργασιών	4.741.525	5.462.315	6.601.944	6.481.625	6.171.482
Λειτουργικό Κόστος	2.199.488	2.345.704	2.795.058	2.755.499	2.091.136
Λειτουργικά Κέρδη	2.542.037	3.116.611	3.806.887	3.726.126	4.080.347
Κέρδη	493.232	791.618	1.538.420	3.542.751	8.374.999
Κέρδη μετά από φόρους	194.658	438.509	980.793	1.181.800	5.753.962
EBITDA	618.138	941.111	1.655.089	3.674.653	8.494.558
Κέρδη προ φόρων ανά μετοχή	0,638	1,018	1,979	4,557	10,772
Κέρδη ανά μετοχή	0,252	0,564	1,261	1,520	7,401
EBITDA κέρδη ανά μετοχή	0,799	1,210	2,129	4,726	10,925
Κεφάλαια υπό διαχείριση (σε εκ. Ευρώ)	810	749	549	399	672
Προσωπικό	45	46	48	55	58

Παράμετροι που επηρέασαν τα οικονομικά αποτελέσματα

Το 2016 υπήρξε μια ακόμη δύσκολη χρονιά για τον κλάδο στην Ελλάδα. Πέραν των συνεχιζόμενων περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, προστέθηκε η υπερβολική αύξηση στην φορολογία των συλλογικών επενδύσεων και η μείωση της εγχώριας αποταμίευσης εξακολούθησε για έβδομη συνεχή χρονιά. Παρά τις δυσκολίες η εταιρεία επέτυχε ακόμη μια θετική χρήση. Αυτό το θετικό αποτέλεσμα, αν και μικρό, αποκτά ιδιαίτερη αξία όταν συγκριθούν οι επιδόσεις μας με την υπόλοιπη αγορά. Συγκεκριμένα, το 2016 η εταιρεία αύξησε πάνω από 10% τα κεφάλαια υπό διαχείριση σε χαρτοφυλάκια πελατών και Α/Κ, ενώ αντίστοιχα το σύνολο των Ελληνικών Εταιρειών Διαχείρισης Α/Κ κατέγραφε διψήφιες απώλειες.

Στο εσωτερικό η χρονιά που πέρασε χαρακτηρίστηκε από διαρκώς αναβαλλόμενες προσδοκίες για ανάπτυξη. Παράλληλα, αβεβαιότητα και καθυστέρηση στις αξιολογήσεις του προγράμματος αλλά και υπερφορολόγηση σημάδεψαν το 2016. Στα θετικά κρατάμε την σταθεροποίηση του ΑΕΠ και την παραγωγή θετικών πλεονασμάτων, τόσο στο πρωτογενές δημοσιονομικό όσο και στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών.

Διεθνώς, όπου και ο μεγαλύτερος όγκος της δραστηριότητάς μας, οι πολιτικές εξελίξεις υπήρξαν ανατρεπτικές πολιτικά, αλλά όχι επιβαρυντικές για τις αγορές. Η εκλογή του Ντόναλντ Τραμπ στην προεδρία των ΗΠΑ έδωσε το έναυσμα για μία παγκόσμια χρηματιστηριακή άνοδο λόγω κυρίως του προγράμματος ύψους 1 τρις δολαρίων για έργα υποδομών, καθώς και την υπόσχεση για σημαντική μείωση φορολογικών συντελεστών, και τερματίζει ίσως την εποχή υψηλών αποδόσεων στα ομόλογα. Το 2016, για μία ακόμη χρονιά τα νομίσματα είχαν έντονες διακυμάνσεις, και εάν επαληθευτούν οι εξαγγελίες Τραμπ για προστατευτισμό, τα νομίσματα θα επιδράσουν σε μεγάλο βαθμό τις φετινές αποδόσεις. Είναι λοιπόν προφανές ότι περνάμε πλέον σε μία εποχή όπου η γεωπολιτική ανάλυση είναι εξίσου σημαντική με την πολιτική των Κεντρικών Τραπεζών και απαιτεί αυξημένη επαγρύπνηση στην διαχείριση κεφαλαίων. Στο απαιτητικό αυτό περιβάλλον η εταιρεία σας αντεπεξέρχεται και πάλι στις προκλήσεις. Εφοδιασμένη με κατάλληλο έμπυχο υλικό, προετοιμάζεται για τις εξελίξεις και δημιουργεί σταθερά υπεραξίες στα κεφάλαια υπό διαχείριση των πελατών. Το 2016 δεν ήταν η εξαίρεση στον κανόνα αυτό.

Ιδιαίτερη αναφορά αξίζει στην πορεία της εταιρείας στη διαχείριση Θεσμικών χαρτοφυλακίων και ιδιαίτερα Επαγγελματικών Ταμείων. Σε μία εποχή που η αποταμίευση ιδιωτών στη χώρα μας φθίνει, η ανάπτυξη εργασιών στα Επαγγελματικά Ταμεία λειτουργεί σαν αντίβαρο στα διαχειριζόμενα κεφάλαια της εταιρείας. Η Εταιρία σας έχει ήδη μεγάλη τεχνογνωσία και αποδεδειγμένα, πολύ καλό ιστορικό αποδόσεων, γεγονός που της επιτρέπει να είναι σήμερα στη ηγετική θέση της αγοράς αυτής.

Αμοιβαία Κεφάλαια

Στην Ελλάδα, το επενδυτικό κλίμα της προηγούμενης χρονιάς, επηρεάστηκε από την αβεβαιότητα σχετικά με την αξιολόγηση του τρίτου Προγράμματος Δημοσιονομικής Προσαρμογής, αλλά και από τους περιορισμούς στην κίνηση κεφαλαίων, που παραμένουν σε ισχύ.

Επιπλέον, οι διεθνείς πολιτικές εξελίξεις, οι οποίες είχαν θετική επίδραση στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, δεν άφησαν ανεπηρέαστη την ελληνική αγορά.

Χαρακτηριστικά, σε ευμετάβλητο κλίμα, ο Γενικός Δείκτης του ΧΑ, αν και προσέγγισε τα χαμηλά επίπεδα του 1989, ανακάμπτοντας έκλεισε στις 30/12/2016 στις 643,64 μονάδες, σημειώνοντας άνοδο, που από την αρχή του έτους έφτασε το 1,95%.

Κάτω από αυτές τις συνθήκες, το σύνολο του Ενεργητικού των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α/Κ) του κλάδου, για το παρελθόν έτος εμφάνισε μείωση που έφθασε τα 817,34 εκ. ευρώ (-11,29%) σε σχέση με εκείνο του τέλους της προηγούμενης χρήσης.

Η μείωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση των εκροών σε Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχυπρόθεσμης Διάρκειας κατά 585,61 εκ. ευρώ, ενώ το υπόλοιπο ενεργητικό του κλάδου υπέστη εκροές που ξεπέρασαν τα 460 εκ. ευρώ.

Στην Εταιρεία σας, σε αντίθεση, η αξία του Ενεργητικού των υπό διαχείριση Α/Κ ενισχύθηκε κατά 18,93 εκ. ευρώ ή ποσοστό 11,32%, ενώ το ισοζύγιο εισροών– εκροών είχε επίσης θετική επίδραση κατά 12,37 εκ. ευρώ.

Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία σας αύξησε το μερίδιο αγοράς που διαμορφώθηκε στα επίπεδα του 2,90%, διατηρώντας την 6η θέση στην κατάταξη βάσει μεριδίων αγοράς.

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

Διαχείριση Ιδιωτικών και Θεσμικών Χαρτοφυλακίων

Η συστηματική προσπάθεια των τελευταίων ετών, η οποία επικεντρώθηκε στην μεγάλη ιδιωτική περιουσία, στους θεσμικούς και κυρίως στα επαγγελματικά ταμεία ασφάλισης, συνέχισε και το 2016 να αποδίδει καρπούς αφού τα συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια αυξήθηκαν κατά 10,5% με το συνολικό ενεργητικό της υπηρεσίας να ξεπερνά τα 591 εκ. Ευρώ αυξημένο κατά 56 εκ. Ευρώ. Η διεκδίκηση νέων αναθέσεων, η έμφαση στην δημιουργία εταιρικών και ιδιωτικών συνταξιοδοτικών και αποταμιευτικών προγραμμάτων και η αφοσίωσή μας στην συνεχή παρακολούθηση των εξελίξεων, παραμένει στρατηγικός μας στόχος.

Η Εταιρεία σας ενδυνάμωσε περαιτέρω την θέση της μεταξύ των μεγαλύτερων διαχειριστών σε κεφάλαια υπό διαχείριση στην υπηρεσία διαχείρισης απεριόριστης εντολής παρά την ένταση του ανταγωνισμού στο χώρο, ως αποτέλεσμα της συνετής διαχείρισης και της ποιοτικής εξυπηρέτησης που εξασφαλίζουμε για τους επενδυτές.

Είμαστε σε διαρκή εγρήγορση για τις εξελίξεις που συντελούνται στον κλάδο καθώς και στο επίπεδο των επενδυτικών επιλογών που ολοένα και διευρύνονται. Τέλος, έχουμε πεισθεί, ότι η καλή φήμη της εταιρείας μας συνδέεται άρρηκτα με το υψηλό επίπεδο των υπηρεσιών που προσφέρουμε σε αυτόν τον τομέα, γεγονός που συνδράμει σημαντικά στα έσοδά μας.

Θυγατρικές εταιρείες

Taylor Young Investment Management

Η εταιρία παραμένει ανενεργή μετά την πώληση των δραστηριοτήτων της στην Rathbones το 2013.

Κατά την διάρκεια της χρήσης η εταιρία είχε καταθέσεις και απαιτήσεις σε ευρώ με αποτέλεσμα να παρουσιάσει κέρδη μετά από φόρους ποσού 290.000 λιρών. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές υπερκάλυψαν τις λειτουργικές ζημιές της εταιρίας, που προέρχονται κυρίως από το συμβόλαιο ενοικίασης των γραφείων της, το οποίο λήγει το 2019.

Alpha Trust Ελληνική Γη Α.Ε.

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας ανήλθε σε 164 χιλ. ευρώ, μειωμένος σε σχέση με τα περυσινά επίπεδα κατά 12%, λόγω της μείωσης των εισπραττόμενων ενοικίων. Η εταιρία εμφάνισε ζημιές μετά από φόρους 76 χιλ. ευρώ, έναντι ζημιών 106 χιλ. ευρώ το 2015.

Έγινε αποτίμηση του κτιρίου με την εύλογη αξία του κτιρίου να υπολογίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές στα 4,05εκ €.

Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

1.Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο όμιλος έχει συνάψει ένα 15ετές συμβόλαιο χρηματοδοτικής μίσθωσης για την αγορά ακινήτου, το επιτόκιο του οποίου από τον Φεβρουάριο του 2012 ανέρχεται σε Euribor συν 1,05%. Παρότι συνδέεται άμεσα με κυμαινόμενο επιτόκιο, ο επιτοκιακός κίνδυνος κρίνεται σχετικά περιορισμένος, λόγω της πολιτικής επιτοκίων που ακολουθείται στην ευρωζώνη. Σημειώνουμε ότι υπολείπονται πλέον πέντε έτη για την αποπληρωμή του. Με την εξαίρεση μιας ενδοομιλικής δανειακής σύμβασης, και του προαναφερόμενου συμβολαίου χρηματοδοτικής μίσθωσης, ο δανεισμός του ομίλου είναι μηδενικός

2. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας παρακολουθείται μέσω τακτικού ελέγχου του cash-flow και της διενέργειας stresstests. Η ρευστή πολιτική και οικονομική κατάσταση που βιώνουμε τα τελευταία χρόνια δεν μας επιτρέπουν κανένα εφησυχασμό, αντίθετα μας προκαλούν να βρισκόμαστε συνεχώς σε κατάσταση αυξημένης εγρήγορσης. Η εταιρία εφαρμόζει, όπου είναι δυνατόν, προγράμματα μείωσης των εξόδων.

3. Κίνδυνος συναλλαγματικός

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος κρίνεται περιορισμένος διότι μεγάλο τμήμα από τα διαθέσιμα της Taylor Young Investment Management έχουν μετατραπεί σε ευρώ.

4 Κίνδυνος από την ενίσχυση του ανταγωνισμού

Ο κλάδος που δραστηριοποιείται η εταιρεία είναι ανταγωνιστικός και χαρακτηρίζεται από υψηλή συγκέντρωση κεφαλαίων σε Τράπεζες. Η αβεβαιότητα του τραπεζικού συστήματος που υπάρχει στις ημέρες που ζούμε δίνει μικρά περιθώρια συνεργασιών. Η εταιρεία προσπαθεί συνεχώς να διαφοροποιείται από τον ανταγωνισμό μέσω της υψηλής ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών. Παρατηρείται και παρακολουθείται, κατά το δυνατόν, συρρίκνωση του κλάδου τα τελευταία χρόνια που οφείλεται κυρίως στην οικονομική κατάσταση της χώρας.

5.Κίνδυνος αγοράς

Τα έσοδα της εταιρείας προέρχονται κυρίως από αμοιβές διαχείρισης. Οποιοσδήποτε παράγοντας επιδρά στην αξία των υπό διαχείριση κεφαλαίων (αύξηση ή πτώση των τιμών των τίτλων χρηματαγοράς κ.λ.π.) επηρεάζει θετικά ή αρνητικά τα έσοδα, συνεπώς και τα αποτελέσματα της εταιρείας. Από τα μέσα της προηγούμενης χρήσης και λόγω των Capital Controls, η εταιρεία αντιμετωπίζει μια ακόμα πρόκληση και προσπαθεί να προσαρμοσθεί στις νέες δυσκολότερες συνθήκες που έχουν διαμορφωθεί. Η εταιρεία συνεχίζει να επιδιώκει τη μείωση του κινδύνου αγοράς μέσω της διεύρυνσης των πηγών εσόδων.

Προοπτικές για το 2017

Κύριοι μέτοχοι,

Εκτιμούμε ότι και το 2017 θα είναι μια ακόμη απαιτητική χρονιά. Διεθνώς αναμένονται σημαντικές εκλογικές αναμετρήσεις, καθοριστικές για το μέλλον της Ευρώπης και του Ευρώ. Οι ΗΠΑ θα ξεδιπλώσουν σταδιακά τις πολιτικές που θα εφαρμόσει η νέα διακυβέρνηση και οι αγορές αναμένεται να αντιδράσουν ανάλογα, πιθανώς έντονα.

Ένα από τα κεντρικά ζητήματα που αντιμετωπίζουμε, μία εταιρεία σαν την Alpha Trust που βασίζεται κατά κύριο λόγο στο προσωπικό της, είναι η αύξηση των φορολογικών και ασφαλιστικών επιβαρύνσεων σε βαθμό που ακόμη και εάν πλήττεται η κερδοφορία οι ικανοί εργαζόμενοι δεν αποκομίζουν αρκετό εισόδημα για μία αξιοπρεπή διαβίωση. Φυσικά, η διοίκηση μεριμνά και αναζητεί λύσεις, χωρίς να αποκλείει και ριζοσπαστικές αποφάσεις. Η διαχείριση κεφαλαίων, ως κλάδος, ο επαγγελματισμός και η επιστημονική επάρκεια που απαιτούνται, δεν έχουν τύχει της προσοχής της πολιτείας, με τα θλιβερά αποτελέσματα που βλέπουμε τόσο στα δημοσιονομικά της χώρας όσο και στα αδιέξοδα του ασφαλιστικού συστήματος.

Κηφισιά, 24 Φεβρουαρίου 2017

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ
Προς τους Μετόχους της Εταιρείας
«ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ
ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας **ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της **31ης Δεκεμβρίου 2016**, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες 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 εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων 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 αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «**ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**» και των θυγατρικών αυτής κατά την **31η Δεκεμβρίου 2016** 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.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες (εταιρικές κα ενοποιημένες) χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «**ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2017

Σεραφείμ Δ. Μακρής



Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αρ Μ ΣΟΕΛ 16311

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Σημ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/2/2016	31/12/2015	31/2/2016	31/12/2015	
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια	8.1	4.217.683	4.321.761	172.855	163.407
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8.1	214.482	212.529	214.482	212.529
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	8.2	262.321	210.969	400.239	363.238
Επενδύσεις σε θυγατρικές	8.3	0	0	6.095.001	5.960.001
Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κά στοιχεία	8.4	2.775	2.775	1	1
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		3.124	7.209	3.124	7209
		4.700.386	4.755.243	6.885.702	6.706.385
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Πελάτες	8.5	303.098	295.468	302.385	294.888
Χρεώστες διάφοροι	8.6	760.163	1.364.035	569.985	1.177.889
Ελληνικό δημόσιο προκαταβολές φόρων	8.7	301.178	630.092	301.175	620.815
Μεταβατικοί λογαριασμοί		132.247	154.242	131.360	153.358
Επενδύσεις	8.8	60.830	60.382	60.830	60.382
Ταμειακά διαθέσιμα	8.9	2.024.442	2.139.046	1.792.869	235.499
		3.581.958	4.643.263	3.158.605	2.542.830
Σύνολο ενεργητικού		8.282.344	9.398.506	10.044.307	9.249.215
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους					
Μετοχικό κεφάλαιο	8.10	773.313	933.000	773.313	933.000
Αποθεματικά υπέρ το άρτιο		15.487	15.487	18.734	18.734
Ίδιες μετοχές	8.12	-26.147	-104.683	-26.147	-104.683
Λοιπά αποθεματικά	8.11&12	1.134.266	1.083.683	2.816.109	2.966.109
Υπόλοιπο κερδών εις νέον	8.12	2.028.479	2.950.607	328.610	944.628
		3.925.398	4.878.095	3.910.619	4.757.788
Δικαιώματα μειοψηφίας		1	1	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		3.925.399	4.878.096	3.910.619	4.757.788
Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Έντοκα δάνεια	8.13	1.238.427	1.534.931	0	0
Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως	8.14	405.274	397.766	405.274	397.766
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.15	125.899	186.636	0	0
Προβλέψεις	8.16	489.000	587.500	489.000	587.500
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8.17	188.305	165.889	0	0
		2.446.906	2.872.722	894.274	985.267
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.18	829.365	1.047.102	602.737	733.723
Πιστωτές διάφοροι	8.19	501.682	6.856	501.682	6.857
Υποχρεώσεις για φόρους τέλη		269.024	282.368	152.987	276.901
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	8.13	309.969	311.363	3.982.008	2.488.680
		1.910.039	1.647.689	5.239.413	3.506.160
Σύνολο υποχρεώσεων		4.356.945	4.520.411	6.133.687	4.491.427
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		8.282.344	9.398.506	10.044.307	9.249.215

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Σημ	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Κύκλος εργασιών	8.20	4.741.525	5.462.315	4.734.025	5.448.916
Κόστος πωληθέντων	8.21	-2.199.488	-2.345.704	-2.209.657	-2.358.138
Μικτό κέρδος		2.542.037	3.116.611	2.524.368	3.090.778
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		188.858	56.147	187.673	54.613
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	8.21	-1.258.723	-1.383.337	-1.225.351	-1.307.691
Έξοδα λειτουργίας πωλήσεων	8.21	-903.186	-965.937	-939.684	-1.002.827
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	8.21	-75.754	-68.414	-9.895	-7.079
Αποτέλεσμα από πώληση άυλων περιουσιακών στοιχείων	8.22	0	36.548	0	0
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		493.232	791.618	537.110	827.794
Χρηματοοικονομικά έσοδα	8.23	461	8.148	449	1.168
Χρηματοοικονομικά έξοδα	8.21	-18.765	-31.748	-74.624	-60.147
Αποτελέσματα από συγγενείς / επενδύσεις	7.2	0	-14.905	0	-14.905
Αποτέλεσμα απομείωσης θυγατρικών -συγγενών επιχειρήσεων	8.25	0	0	0	0
Κέρδη προ φόρων		474.928	753.114	462.935	753.910
Φόρος εισοδήματος	8.26	-280.270	-314.605	-137.240	-239.944
Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενη δραστηριότητα		194.658	438.509	325.695	513.966
Κέρδος περιόδου από διακοπτόμενη εκμετάλλευση		-175.076	-422.787	0	0
Κέρδη μετά από φόρους		19.582	15.722	325.695	513.966
Καθαρό κέρδος/(ζημιά) συναλλαγματικών διαφορών ενοποίησης θυγατρικής Εξωτερικού		50.583	266.071	0	0
Μεταβολή στα αποθεματικά εύλογης αξίας από επανεκτίμηση θυγατρικών		0	0	-150.000	-236.761
Μεταβολή στα αποθεματικά εύλογης αξίας από αλλαγή στο φορολογικό συντελεστή		0	0		
Μεταβολή στα αποθεματικά εύλογης αξίας από επανεκτίμηση ακινήτων		0	0	0	0
Συνολικά έσοδα περιόδου		70.164	281.793	175.695	277.206
Τα Κέρδη μετά από φόρους από διακοπτόμενη δραστηριότητα Κατανέμονται					
σε Μετόχους μητρικής		-175.076	-422.787	0	0
σε Μετόχους μειοψηφίας		0	0	0	0
Τα Κέρδη μετά από φόρους Κατανέμονται					
σε Μετόχους μητρικής		19.582	15.722	325.695	513.966
σε Μετόχους μειοψηφίας		0	0	0	0
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	8.27	0,026	0,017	0,424	0,554
Τα Συνολικά Έσοδα Περιόδου Κατανέμονται					
σε Μετόχους μητρικής		70.164	281.793	175.695	277.206
σε Μετόχους μειοψηφίας		0	0	0	0
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	8.27	0,091	0,304	0,229	0,299

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων – Όμιλος

ΟΜΙΛΟΣ	Σημειώσεις	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο ποσά	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά Αποθεματικά	Συναλλαγματικές Διαφορές Μετατροπής	Υπόλοιπο κερδών εις νέο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1.1.2016		933.000	15.486	0	1.535.308	-556.307	2.950.607	0	4.878.096
Συνολικά έσοδα περιόδου		0	0	0	0	50.583	19.582	0	70.164
Απόκτηση Ιδίων μετοχών	8.10 & 12	0	0	0	-26.147	0	0	0	-26.147
Διαγραφή Ιδίων Μετοχών	8.10 & 12	-5.024	0	0	104.683	0	-99.658	0	0
Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση	8.10 & 12	340.258	0	0	0	0	-378.064	0	-37.806
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	8.27	-494.920	0	0	0	0	0	0	-494.920
Διανομή στους μετόχους		0	0	0	0	0	-463.988	0	-463.988
Υπόλοιπο στις 31.12.2016		773.313	15.486	0	1.613.843	-505.724	2.028.478	0	3.925.398
Υπόλοιπο στις 1.1.2015		933.000	15.486	0	1.535.308	-822.378	3.553.535	0	5.214.951
Συνολικά έσοδα περιόδου		0	0	0	0	266.071	15.722	0	281.793
Μεταφορές αποθεματικών σε εις νέον	8.10 & 12								0
Μεταφορές αφορολογήτων αποθεματικών σε εις νέον	8.10 & 12								0
Από μείωση μετοχικού Κεφαλαίου	8.10 & 12								0
Διανομή στους μετόχους	8.27	0	0	0	0	0	-618.650	0	-618.650
Απόκτηση Ιδίων Μετοχών									0
Υπόλοιπο στις 31.12.2015		933.000	15.486	0	1.535.308	-556.307	2.950.607	0	4.878.096

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων – Εταιρεία

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Σημειώσεις	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο ποσά	Αποθεματικά εύλογης αξίας (σημ 8.11)	Λοιπά αποθεματικά	Υπόλοιπο κερδών εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1.1.2016		933.000	18.735	1.490.453	1.370.973	944.626	4.757.786
Συνολικά έσοδα περιόδου		0	0	-150.000	0	325.695	175.695
Προσαρμογή αναβαλ φόρου		0	0	0	0	0	0
Απόκτηση& διαγραφή Ιδίων Μετοχών		-5.024	0	0	78.536	-99.658	-26.147
Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση		340.258	0	0	0	-378.064	-37.806
Μεταφορές αφορολογήτων αποθεματικών εις νέον		0	0	0	0	0	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου		-494.920	0	0	0	0	-494.920
Διανομή στους μετόχους		0	0	0	0	-463.988	-463.988
Υπόλοιπο στις 31.12.2016		773.313	18.735	1.340.453	1.449.508	328.610	3.910.619
Υπόλοιπο στις 1.1.2015		933.000	18.735	1.727.214	1.370.973	1.049.310	5.099.231
Συνολικά έσοδα περιόδου		0	0	-236.761	0	513.966	277.206
Προσαρμογή αναβαλ φόρου		0	0	0	0	0	0
Απόκτηση Ιδίων Μετοχών		0	0	0	0	0	0
Μεταφορές Λοιπών αποθεματικών εις νέον	8.10 &12	0	0	0	0	0	0
Μεταφορές αφορολογήτων αποθεματικών εις νέον	8.10 &12	0	0	0	0	0	0
Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου	8.10 &12	0	0	0	0	0	0
Διανομή στους μετόχους	8.27	0	0	0	0	-618.650	-618.650
Υπόλοιπο στις 31.12.2015		933.000	18.735	1.490.453	1.370.973	944.626	4.757.789

Κατάσταση ταμειακών ροών

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	474.928	753.114	462.935	753.910
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	112.613	125.893	64.027	80.906
Προβλέψεις	-86.108	217.179	-91.443	25.948
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	0
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	3.006	-8.148	0	-1.168
	504.439	1.088.038	435.519	859.596
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	15.747	31.748	74.624	60.147
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	832.384	253.910	800.718	170.293
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-251.603	12.366	-50.559	-7.351
(Μείον):				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-15.747	-31.748	-74.624	-60.147
Καταβεβλημένοι φόροι	-158.281	-1.273.007	-152.745	-467.644
Λειτουργικές Ροές από διακοπτόμενες δραστηριότητες	7.3	-175.076	-422.787	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	751.863	-341.480	1.032.933	554.894
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπρακτικών και λοιπών επενδύσεων	0	1.853	-285.000	-268.147
Απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	-75.428	-152.768	-75.428	-152.768
7.3 & 8.22	0	36.548	0	0
Από πώληση άυλων στοιχείων	0	0	0	0
Μερίσματα εισπραχθέντα	0	0	0	0
Τόκοι εισπραχθέντες	-3.006	6.980	0	0
Αποτελέσματα από πώγια	0	12.007	0	12.007
Επενδυτικές Ροές από διακοπτόμενες δραστηριότητες	7.3	0	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-78.434	-95.381	-360.428	-408.908
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αντληθέντα δάνεια	0	0	1.550.000	3.941.027
Εξοφλήσεις δανείων	-297.898	-292.912	-175.000	-1.452.347
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	0	-3.092.846	0	-3.092.846
Μερίσματα πληρωθέντα στους μετόχους	8.27	-463.988	-463.988	-618.549
Αγορά ιδίων μετοχών	-26.147	0	-26.147	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-788.033	-4.004.307	884.865	-1.222.715
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	-114.604	-4.441.168	1.557.370	-1.076.729
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα απορροφούμενης εταιρείας	0	0	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.139.046	6.580.216	235.499	1.312.228
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.024.442	2.139.046	1.792.869	235.499

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

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

Η επωνυμία της εταιρείας ήταν «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» με διακριτικό τίτλο «ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.» μέχρι την 31/12/2013. Από το 2014 η επωνυμία της εταιρείας είναι πλέον «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ». Έδρα της Εταιρίας ορίζεται ο Δήμος Κηφισιάς.

Κατά το πρόσφατο παρελθόν η εταιρεία προέβη στις εξής απορροφήσεις και συγχωνεύσεις.

- Την 31/12/2013 απορρόφησε την κατά 100% θυγατρικής της «ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.»
- Τον Οκτώβριο του 2013, και μετά από τις σχετικές εγκρίσεις από τις εποπτικές αρχές, απέκτησε την ΚΥΠΡΟΥ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ και την διαχείριση 7 Α/Κ. Το συνολικό ενεργητικό των υπό διαχείριση κεφαλαίων της ανερχόταν σε περίπου 33 εκ. ευρώ. Παράλληλα η ΚΥΠΡΟΥ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ αντιπροσώπευε Α/Κ αλλοδαπών διαχειριστών με ενεργητικό κατά την εξαγορά περί τα 66εκ. ευρώ. Η εν λόγω εταιρεία απορροφήθηκε από την μητρική σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 έως και 78 του κ.ν.2190/1920, του ν. 2166/1993 και του ν.4099/2012.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της:

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

2. Κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σκοπός της Εταιρίας είναι επιπρόσθετα:

2.1 Σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 2 περ. α και περ. β-αα του ν. 4099/2012 και

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

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

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

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

Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012/ΕΕ περί εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, κεντρικών αντισυμβαλλομένων και αρχείων καταγραφής συναλλαγών και άλλες διατάξεις» όπως ο νόμος αυτός ισχύει με τις εκάστοτε τροποποιήσεις του.

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

Οι ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 24 Φεβρουαρίου 2017.

Οι εκτός Ελλάδος δραστηριότητες του Ομίλου αφορούσαν την παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών στην Μεγάλη Βρετανία μέσω της θυγατρικής εταιρείας Taylor Young Investment Management (TYIM). Ήδη από το 2013 η δραστηριότητα αυτή έχει πωληθεί και η εν λόγω εταιρία δεν δραστηριοποιείται πλέον στο συγκεκριμένο αντικείμενο. Οι προαναφερθείσες δραστηριότητες ενσωματώνονται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης (βλέπε και σημείωση 7.1 των οικονομικών καταστάσεων).

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

2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

2.1 Γενικά

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «**ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**» καθώς και οι ενοποιημένες με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2016, που καλύπτουν περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31η Δεκεμβρίου 2016, έχουν συνταχθεί με βάση:

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

και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και τις ερμηνείες τους, που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθ. 1606/2002. Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2015 παρουσιάζονται με βάση τις παραπάνω αρχές. Τυχόν διαφορές μεταξύ των πινάκων της έκθεσης και των Οικονομικών καταστάσεων στους οποίους οι πίνακες αναφέρονται, οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις ποσών. Επίσης όπου κρίθηκε αναγκαίο για την ομοιόμορφη παρουσίαση, τροποποιήθηκε αναλόγως η παρουσίαση για τη προηγούμενη χρήση 2015.

2.2. Σημαντικές σημειώσεις

2.2.1. Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ (ή IFRS) απαιτεί την χρησιμοποίηση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά

των εξόδων και εσόδων κατά την διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διεύθυνσης της Εταιρείας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

2. Ενοποίηση

(α) Θυγατρικές

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

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

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

(β) Συνδεδεμένες επιχειρήσεις

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

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

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει

ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

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

3. Βασικές Λογιστικές Αρχές

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

3.1. Ενσώματα Πάγια

Ακίνητα

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

Λοιπά ενσώματα Πάγια

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

3.2 Άυλα Περιουσιακά στοιχεία

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

3.3 Επενδύσεις σε Ακίνητα

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

3.4 Απομείωση Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού

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

3.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

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

3.6 Θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις

(α) Θυγατρικές

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

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

(β) Συνδεδεμένες επιχειρήσεις

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

Η δομή του Ομίλου (Θυγατρικές εταιρείες της ALPHA TRUST ANONYMH ETAIPEIA ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ) την 31^η Δεκεμβρίου 2016 έχει ως εξής:

Εταιρία	Σχέση ενοποίησης	% Συμμετοχής	Έδρα	Καθαρή Θέση 31/12/2016	Αποτελέσματα περιόδου μετά φόρων 1/1-31/12/2016
Alpha Trust AE Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Μητρική		Κηφισιά	3.910.619	325.695
Alpha Trust Ελληνική Γη AE	Ολική	99,99%	Κηφισιά	2.209.937	-76.054
Taylor Young Investment Management LTD (TYIM)	Ολική	100,00%	Λονδίνο	3.917.771	-227.209

3.7 Χρηματοοικονομικά μέσα (χρεόγραφα)

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

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

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

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

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

3.8 Εμπορικές απαιτήσεις

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

3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

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

3.10 Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

3.11 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τρέχοντες και αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή φόρους ή φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με οικονομικά οφέλη που προέκυψαν κατά την τρέχουσα περίοδο, αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Οι υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος που εμφανίζονται στον Ισολογισμό περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις φορολογικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και τους τυχόν πρόσθετους φόρους εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις. Οι τρέχοντες φόροι υπολογίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν κατά τις διαχειριστικές περιόδους που αφορούν, επί των αντίστοιχων φορολογητέων κερδών. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method), βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία. Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι φορολογικοί συντελεστές που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Στην

περίπτωση όμως που οι προσωρινές διαφορές που προκαλούν την αναβαλλόμενη φορολογία πρόκειται να τακτοποιηθούν σε χρόνο μεταγενέστερο, για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι φορολογικοί συντελεστές που θα ισχύουν βάση του Νόμου στον μεταγενέστερο αυτό χρόνο.

Η εταιρεία αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όταν είναι πιθανόν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη να είναι επαρκή για τον συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών. Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται ως μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για τις εταιρείες του Ομίλου αναλυτικά έχουν ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	Ανέλεγκτες Χρήσεις
ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	2010 και επίδικες για 2007-2008
ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ	2010
Taylor Young Investments Management LTD	-

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

Αναφορικά με την φορολογία εισοδήματος σημειώνουμε ότι από την χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, δύναται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 65Α του ν. 4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Για τη χρήση 2016, ο εν λόγω φορολογικός έλεγχος για την έκδοση «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης», είναι σε εξέλιξη η δε διοίκηση της Εταιρίας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

3.12 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

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

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην περίοδο που προκύπτουν.

Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν ο όμιλος, είτε τερματίζει την απασχόληση εργαζομένων πριν την συνταξιοδότηση, είτε μετά από απόφαση εργαζομένων να δεχθούν προσφορά παροχών από τον Όμιλο σε αντάλλαγμα του τερματισμού της απασχόλησης τους. Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως υποχρέωση και έξοδο κατά την προγενέστερη μεταξύ των ακόλουθων ημερομηνιών: α) όταν η οικονομική οντότητα δεν δύναται πλέον να αποσύρει την προσφορά των εν λόγω παροχών· και β) όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει κόστος αναδιάρθρωσης που εμπίπτει στο πεδίο του ΔΛΠ 37 και συνεπάγεται την καταβολή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

3.13 Προβλέψεις

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

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

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

3.14 Αναγνώριση Εσόδων

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

Πώληση αγαθών

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

Υπηρεσίες

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

Τόκοι

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

Μερίσματα

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

Έσοδα από ενοίκια

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

3.15. Διανομή μερισμάτων

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

3.16. Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2016 ή μεταγενέστερα. Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2016

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2012-2014

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2012-2014, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 25 Σεπτεμβρίου 2014, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 15 Δεκεμβρίου 2015 με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 2343/2015. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις που αφορούν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 5 και 7 και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα 19 και 34 δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της **Εταιρείας και του Ομίλου** εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

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

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

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Εξυπηρέτηση συμβάσεων μετά την μεταβίβαση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Εάν μία επιχείρηση μεταβιβάζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο υπό όρους που επιτρέπουν στον μεταβιβάζοντα να αποαναγνωρίσει το περιουσιακό στοιχείο, το Δ.Π.Χ.Α. 7 απαιτεί να γνωστοποιούνται όλες οι μορφές συνεχιζόμενης ανάμειξης που μπορεί να έχει η μεταβιβάζουσα επί των μεταβιβασθέντων περιουσιακών στοιχείων. Το Δ.Π.Χ.Α. 7 παρέχει οδηγίες σχετικά με το τι εννοεί με τον όρο «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση πρόσθεσε συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τις διοικήσεις να προσδιορίσουν εάν οι όροι μιας σύμβασης για εξυπηρέτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν μεταβιβαστεί συνιστά «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση παρέχει το δικαίωμα (^Λά όχι την υποχρέωση) αναδρομικής εφαρμογής.

Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η επιπρόσθετη γνωστοποίηση που απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Γνωστοποίηση - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτείται συγκεκριμένα για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός αν απαιτείται από το Δ.Λ.Π. 34. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους-Εισφορές από εργαζόμενους»

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015. Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αξιολόγηση της ύπαρξης ενεργού αγοράς υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων αξιολογείται με βάση το νόμισμα στο οποίο εκφράζεται η υποχρέωση και όχι με βάση τη χώρα που υπάρχει η υποχρέωση. Όταν δεν υπάρχει ενεργός αγορά υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων σε αυτό το νόμισμα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια των κρατικών ομολόγων.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»

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

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

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

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

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 18 Δεκεμβρίου 2014, αποσαφηνίζουν ότι η σημαντικότητα εφαρμόζεται για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων και ότι η συμπερίληψη σε αυτές ασήμαντων πληροφοριών μπορεί να εμποδίσει την χρησιμότητα των γνωστοποιήσεων. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι επιχειρήσεις θα πρέπει να χρησιμοποιούν την επαγγελματική τους κρίση, καθορίζοντας το που και με ποια σειρά παρουσιάζονται οι πληροφορίες στις γνωστοποιήσεις επί των οικονομικών καταστάσεων. Επίσης διευκρινίζονται θέματα σχετικά με τα υποσύνολα και την παρουσίαση των στοιχείων των λοιπών συνολικών εισοδημάτων που προκύπτουν από τις επενδύσεις που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 18 Δεκεμβρίου 2015.

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

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων απόσβεσης βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου καθώς τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Η ανωτέρω θέση δεν ισχύει όταν το άυλο περιουσιακό στοιχείο εκφράζεται ως μέτρο υπολογισμού των εσόδων ή όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι τα έσοδα και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από το άυλο περιουσιακό στοιχείο είναι στενά συνδεδεμένα.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 2 Δεκεμβρίου 2015.

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

Οι τροποποιήσεις φέρνουν τα καρποφόρα φυτά (bearer plants), τα οποία χρησιμοποιούνται αποκλειστικά και μόνο για να αυξηθεί παραγωγή, στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 έτσι ώστε να αντιμετωπίζονται λογιστικά με τον ίδιο τρόπο όπως τα πάγια περιουσιακά στοιχεία. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, με την νωρίτερη εφαρμογή να επιτρέπεται, και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 23 Νοεμβρίου 2015.

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

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

ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 18 Δεκεμβρίου 2015.

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

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι ένας επενδυτής εφαρμόζει την μέθοδο της «απόκτησης» όταν αποκτά συμμετοχή σε μία κοινή επιχείρηση. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 24 Νοεμβρίου 2015.

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

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για εισφορές από εργαζομένους ή τρίτους σε προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο στόχος της τροποποίησης είναι η απλοποίηση του λογιστικού χειρισμού των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας των εργαζομένων, για παράδειγμα, για τις εισφορές των εργαζομένων που υπολογίζονται σύμφωνα με ένα σταθερό ποσοστό του μισθού.

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

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

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το πρότυπο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Εκτός από τον πιστωτικό κίνδυνο της οντότητας, η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων δεν έχει αλλάξει σε σχέση με τις υπάρχουσες απαιτήσεις. Η Εταιρεία (ή και ο Όμιλος) βρίσκεται (βρίσκονται) στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Νοεμβρίου 2016.

ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από συμβάσεις με πελάτες» και συμπεριλαμβανομένων και των τροποποιήσεων επί του προτύπου που εκδόθηκαν στις 11 Σεπτεμβρίου του 2015 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και αποτελεί το νέο πρότυπο που αφορά στην αναγνώριση του εσόδου.

Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα ΔΛΠ 18, ΔΛΠ 11 και τις διερμηνείες ΕΔΔΠΧΑ 13, ΕΔΔΠΧΑ 15, ΕΔΔΠΧΑ 18 και ΜΕΔ 31.

Το νέο πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που θα εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ανεξάρτητα από το είδος της συναλλαγής εσόδων ή τον κλάδο. Οι απαιτήσεις του προτύπου θα εφαρμόζονται επίσης για την αναγνώριση και επιμέτρηση των κερδών και ζημιών από την πώληση ορισμένων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτελούν παραγωγή από συνήθεις δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας (π.χ., πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή άυλων περιουσιακών στοιχείων). Θα απαιτούνται εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης του συνόλου των εσόδων, πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις απόδοσης, αλλαγές στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων σύμβασης και των υποχρεώσεων σύμβασης μεταξύ των περιόδων και βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις. Το ΔΠΧΑ 15 υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Σεπτεμβρίου 2016.

ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων»

Στις 30 Ιανουαρίου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το πρότυπο σκοπός του οποίου είναι να προσδιορίσει τις απαιτήσεις χρηματοοικονομικής πληροφόρησης για τα υπόλοιπα των «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» που προκύπτουν όταν μια οικονομική οντότητα παρέχει αγαθά ή υπηρεσίες σε πελάτες, σε τιμή ή ποσοστό που υπόκειται σε ειδική ρύθμιση από το κράτος.

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

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές”

Η τροποποίηση διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 7 Καταστάσεις ταμιακών ροών (Τροποποίηση) “Γνωστοποιήσεις” Η τροποποίηση εισάγει υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις θα απαιτούν από τις οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων μεταβολών που προέρχονται από ταμειακές ροές και μεταβολές μη ταμειακής φύσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Τροποποίηση) “Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών”

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με τη βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και το λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά ή σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ’ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) «Εφαρμογή του νέου ΔΠΧΑ 9 με το ΔΠΧΑ 4».

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Σεπτεμβρίου τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 4 ώστε να αντιμετωπιστούν οι ανησυχίες που προέκυψαν από την εφαρμογή του νέου προτύπου χρηματοοικονομικών μέσων (ΔΠΧΑ 9), πριν από την εφαρμογή του νέου τροποποιημένου από το συμβούλιο ΔΠΧΑ 4. Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις: επικάλυψη και αναβολή. Το τροποποιημένο πρότυπο θα:

- δίνει την δυνατότητα στις εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, και όχι στο κέρδος ή τη ζημία, την αστάθεια που μπορεί να προκύψει όταν το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται πριν από τις νέες ασφαλιστικές συμβάσεις.
 - παρέχει στις επιχειρήσεις των οποίων οι δραστηριότητες κατά κύριο λόγο συνδέονται με τις ασφάλειες, μια προαιρετική προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή ΔΠΧΑ 9 μέχρι το 2021.
- Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Η εταιρεία (Ο Όμιλος) θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της (του) Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2014-2016

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2014-2016, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας (ή και του Ομίλου) εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

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

Η τροποποίηση διαγράφει τις «Βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις από τα Δ.Π.Χ.Α.» που προβλέπονταν από το Προσάρτημα Ε του Δ.Π.Χ.Α. 1 με το αιτιολογικό ότι έχουν υπηρετήσει πλέον τον σκοπό τους και δεν είναι πλέον απαραίτητες.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επιμέτρηση Συγγενών Επιχειρήσεων ή Κοινοπραξιών στην εύλογη αξία»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η επιλογή που δίνεται οι επενδύσεις σε συγγενής ή σε κοινοπραξίες που κατέχεται από μια οντότητα που είναι ένας οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ή άλλης οντότητας που πληροί τις προϋποθέσεις να επιμετρηθούν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων είναι διαθέσιμη για κάθε μια επένδυση σε συγγενή ή κοινοπραξία ξεχωριστά κατά την αρχική αναγνώριση.

ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες οντότητες: Διευκρίνιση του σκοπού του προτύπου.

Η τροποποίηση διευκρίνισε το πεδίο εφαρμογής του προτύπου προσδιορίζοντας ότι οι απαιτήσεις γνωστοποίησης του προτύπου, εκτός από εκείνες των παραγράφων B10-B16, ισχύουν για τις συμμετοχές της οντότητας που αναφέρονται στην παράγραφο 5 που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα για πώληση, ως κατεχόμενα για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες».

ΔΛΠ 40 «Επενδυτικά ακίνητα» Μεταφορές Επενδυτικών ακινήτων

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016 διευκρινίζουν ότι μια οικονομική οντότητα δύναται να μεταφέρει ένα ακίνητο προς ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, όταν, και μόνο όταν, υπάρχουν ενδείξεις αλλαγής της χρήσης. Μια αλλαγή της χρήσης προκύπτει, εάν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα. Μια αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου από μόνη της δεν αποτελεί ένδειξη μιας αλλαγής στη χρήση.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 22 Διερμηνεία «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και Προκαταβολές»

Η Διερμηνεία 22 διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό για τις συναλλαγές που περιλαμβάνουν την είσπραξη ή την πληρωμή προκαταβολών σε ξένο νόμισμα. Συγκεκριμένα, εφαρμόζεται για τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό περιουσιακό στοιχείο ή μια μη νομισματική υποχρέωση που προκύπτει από την πληρωμή ή την είσπραξη προκαταβολών πριν η οικονομική οντότητα αναγνωρίσει το σχετικό περιουσιακό στοιχείο, έξοδο ή έσοδο. Σύμφωνα με τη διερμηνεία η ημερομηνία της συναλλαγής, για τον σκοπό του καθορισμού της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης των μη νομισματικών προπληρωμών του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης από λήψη προκαταβολής. Εάν υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολικά, η ημερομηνία της συναλλαγής καθορίζεται για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.

Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

4. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

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

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

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

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

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

με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο ή από το Καταστατικό.

- Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, γίνει κατώτερο από το $\frac{1}{2}$ του μετοχικού κεφαλαίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την Γενική Συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της εταιρίας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.
- Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, καταστεί κατώτερο του $\frac{1}{10}$ του μετοχικού κεφαλαίου και η Γενική Συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, σύμφωνα με το άρθρο 47 του κ.ν. 2190/1920, η εταιρία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.
- Ετησίως, αφαιρείται το $\frac{1}{20}$ τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του Τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Αποτελέσματα εις Νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το $\frac{1}{3}$ του μετοχικού κεφαλαίου.
- Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Τούτο δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό Αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη εφαρμογή των ως άνω διατάξεων.

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

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

Ειδικότερα:

Η ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ λειτουργεί με βάση τους νόμους 4099/2012 & 4209/2013, όπως αυτοί έχουν τροποποιηθεί, εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και υποβάλλει σε τακτά διαστήματα προς αυτή τα από τις κανονιστικές διατάξεις προβλεπόμενα.

5. Διαχείριση κινδύνων

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

1.Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο όμιλος έχει συνάψει ένα 15ετές συμβόλαιο χρηματοδοτικής μίσθωσης για την αγορά ακινήτου, το επιτόκιο του οποίου από τον Φεβρουάριο του 2012 ανέρχεται σε Euribor συν 1,05%. Παρότι συνδέεται άμεσα με κυμαινόμενο επιτόκιο, ο επιτοκιακός κίνδυνος κρίνεται σχετικά περιορισμένος, λόγω της πολιτικής επιτοκίων που ακολουθείται στην ευρωζώνη. Σημειώνουμε ότι υπολείπονται πλέον πέντε έτη για την αποπληρωμή του. Με την εξαίρεση μιας ενδοομιλικής δανειακής σύμβασης, και του προαναφερόμενου συμβολαίου χρηματοδοτικής μίσθωσης, ο δανεισμός του ομίλου είναι μηδενικός.

2. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας παρακολουθείται μέσω τακτικού ελέγχου του cash-flow και της διενέργειας stresstests. Η ρευστή πολιτική και οικονομική κατάσταση που βιώνουμε τα τελευταία χρόνια δεν μας επιτρέπουν κανένα εφησυχασμό, αντίθετα μας προκαλούν να βρισκόμαστε συνεχώς σε κατάσταση αυξημένης εγρήγορσης. Η εταιρία εφαρμόζει, όπου είναι δυνατόν, προγράμματα μείωσης των εξόδων.

3. Κίνδυνος συναλλαγματικός

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος κρίνεται περιορισμένος διότι μεγάλο τμήμα από τα διαθέσιμα της Taylor Young Investment Management έχουν μετατραπεί σε ευρώ.

4 Κίνδυνος από την ενίσχυση του ανταγωνισμού

Ο κλάδος που δραστηριοποιείται η εταιρεία είναι ανταγωνιστικός και χαρακτηρίζεται από υψηλή συγκέντρωση κεφαλαίων σε Τράπεζες. Η αβεβαιότητα του τραπεζικού συστήματος που υπάρχει στις ημέρες που ζούμε δίνει μικρά περιθώρια συνεργασιών. Η εταιρεία προσπαθεί συνεχώς να διαφοροποιείται από τον ανταγωνισμό μέσω της υψηλής ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών. Παρατηρείται και παρακολουθείται, κατά το δυνατόν, συρρίκνωση του κλάδου τα τελευταία χρόνια που οφείλεται κυρίως στην οικονομική κατάσταση της χώρας.

5.Κίνδυνος αγοράς

Τα έσοδα της εταιρείας προέρχονται κυρίως από αμοιβές διαχείρισης. Οποιοσδήποτε παράγοντας επιδρά στην αξία των υπό διαχείριση κεφαλαίων (αύξηση ή πτώση των τιμών των τίτλων χρηματαγοράς κ.λ.π.) επηρεάζει θετικά ή αρνητικά τα έσοδα, συνεπώς και τα αποτελέσματα της εταιρείας. Από τα μέσα της προηγούμενης χρήσης και λόγω των Capital Controls, η εταιρεία αντιμετωπίζει μια ακόμα πρόκληση και προσπαθεί να προσαρμοσθεί στις νέες δυσκολότερες συνθήκες που έχουν διαμορφωθεί. Η εταιρεία συνεχίζει να επιδιώκει τη μείωση του κινδύνου αγοράς μέσω της διεύρυνσης των πηγών εσόδων.

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 9/459/27.12.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εποπτικής φύσεως πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια, τους κινδύνους που αναλαμβάνει καθώς και τη διαχείρισή τους.

Ο τρέχων συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρεία εκτιμάται για τη χρήση 2016 σε 30,38% μεγαλύτερος από τον ελάχιστο καθορισμένο σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος. Για τη χρήση 2015, ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 35,63%.

6. Πληροφόρηση κατά τομέα.

Οι τομείς των συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων του Ομίλου αναλύονται ως εξής.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Διαχείριση κεφαλαίων ιδιωτών πελατών	1.526.185	1.251.791	1.518.685	1.251.791
Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	2.759.088	3.700.663	2.759.088	3.700.663
Λοιπά έσοδα	456.252	509.861	456.252	496.462
	4.741.525	5.462.315	4.734.025	5.448.916

7. Ανάλυση άλλων γεγονότων

7.1. Πώληση δραστηριότητας στην Αγγλία και διακοπτόμενες δραστηριότητες

Σχετικά με την πώληση της δραστηριότητας που πραγματοποίησε στην Αγγλία η θυγατρική μας εταιρεία Taylor Young Investment Management Ltd, αναφερόμαστε αναλυτικά στις οικονομικές καταστάσεις των προηγούμενων χρήσεων (2012 έως 2014), όπου και παραπέμπουμε για περισσότερες πληροφορίες.

Η πώληση ξεκίνησε το 2012 και ολοκληρώθηκε τον Νοέμβριο του 2014 με την είσπραξη της 3^{ης} και τελευταίας δόσης. Τον Οκτώβριο του 2014 καταβλήθηκε η τελευταία ουσιαστικά πληρωμή από την Rathbones Investment Management Limited για την πώληση της δραστηριότητας της Taylor Young Investment Management Ltd ύψους 4,01 GBP (περίπου 4,9 εκ €). Το συνολικό τίμημα ανήλθε σε 9 εκ. GBP περίπου.

Από την τελευταία αυτή δόση, λόγω των προσαρμογών του τιμήματος από διάφορες παραμέτρους, ωφελήθηκαν τα αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσης 2015 με τα ποσό των 36.548 €.

Λόγω της γεωγραφικής κατανομής της δραστηριότητας της θυγατρικής TYIM (δραστηριότητα στην Αγγλία) και λόγω της μη σημαντικής πλέον συμμετοχής της δραστηριότητας αυτής στην συνολική δραστηριότητα του Ομίλου (περίπου 5%) θεωρείται για τα ενοποιημένα αποτελέσματα χρήσης και τις ταμιακές ροές ως διακοπτόμενη δραστηριότητα.

Η εταιρεία αυτή υφίσταται ακόμη, προκειμένου να εξυπηρετήσει μακροχρόνια μίσθωση ακινήτου που λήγει στο 2019. Κατωτέρω παρουσιάζουμε την διακοπείσα δραστηριότητα της διακριτικής διαχείρισης περιουσίας ιδιωτών πελατών στην Αγγλία και εξυπηρέτησης της μακροχρόνιας μίσθωσης που επηρέασαν τα Συνολικά Έσοδα και τις Ταμιακές Ροές για τις χρήσεις 2016 και 2015.

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Διακοπτόμενη δραστηριότητα	
	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Κύκλος εργασιών διακοπτόμενη δραστηριότητα	526.261	577.710
Κόστος πωληθέντων	-701.337	-994.970
Μικτό κέρδος	-175.076	-417.260
Άλλα έσοδα διακοπτόμενης δραστηριότητας	0	0
Αποτελέσματα Διακοπτόμενης Δραστηριότητας προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-175.076	-417.260
Χρηματοοικονομικά έσοδα	0	0
Χρηματοοικονομικά έξοδα	0	0
Κέρδη προ φόρων	-175.076	-417.260
Φόρος εισοδήματος διακοπτόμενη δραστηριότητα	0	-5.527
Κέρδη μετά από φόρους από διακοπτόμενη δραστηριότητα	-175.076	-422.787
Έσοδα περιόδου από διακοπτόμενη δραστηριότητα	0	0
Συνολικά έσοδα διακοπτόμενης δραστηριότητας περιόδου	-175.076	-422.787

Κατάσταση ταμειακών ροών**Διακοπείσες δραστηριότητες**

Κέρδη προ φόρων από διακοπείσες δραστηριότητες

-175.076

-417.260

Πλέον / μείον προσαρμογές για:

Αποσβέσεις

0

0

Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας

0

0

Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα

0

0

-175.076**-417.260****Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις διακοπείσες δραστηριότητες:****(Μείον):**

Καταβεβλημένοι φόροι

0

-5.527

Σύνολο εισροών / (εκροών) από διακοπείσες δραστηριότητες (α)**-175.076****-422.787****Επενδυτικές δραστηριότητες**

Απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων (Purchase of Fixed Assets)

0

0

Τόκοι εισπραχθέντες (Interest received)

0

0

Κέρδη από πώληση παγίων

0

0

Σύνολο εισροών / (εκροών) από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες (β)**0****0****Χρηματοδοτικές δραστηριότητες**

Μερίσματα πληρωθέντα στους μετόχους (Equity Dividends paid)

0

0

Σύνολο εισροών / (εκροών) από διακοπείσες χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)**0****0****Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ) από τις διακοπείσες δραστηριότητες****-175.076****-422.787****8. Σημειώσεις επί των κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων****8.1. Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία**

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με τις μεταβολές των ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων κατά την διάρκεια των χρήσεων 2016 και 2015:

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

Κατά τη χρήση 2016 το εν λόγω ακίνητο αποτιμήθηκε στην εύλογη αξία του με βάση εκτίμηση από ανεξάρτητο Ορκωτό Εκτιμητή. Για την εκτίμηση της 31.12.2016 χρησιμοποιήθηκε η Συγκριτική μέθοδος και προσδιορίστηκε η αξία του ακινήτου συνολικά

στο ποσό των 4.044.879 € αναλυόμενο σε 2.575.286 € για την αξία του κτιρίου και 1.469.593 € για την αξία του Οικοπέδου.

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

ΟΜΙΛΟΣ	Οικόπεδα - Κτίρια	Έπιπλα και Σκεύη	Λογισμικά προγράμματα	Σύνολο ενσώματων & άυλων
Κόστος ή εύλογη αξία				
Υπόλοιπο στις 1.1.2015	4.535.127	748.878	1.649.291	6.933.296
Προσθήκες	0	71.897	80.871	152.768
Αναπροσαρμογή	0	0	0	0
Μεταφορά	10.221	-26.599	-31.552	-47.930
Πωλήσεις/ διαγραφές	0	0	0	0
Υπόλοιπο στις 31.12.2015	4.545.348	794.176	1.698.609	7.038.133
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο στις 1.1.2015	-330.349	-619.528	-1.463.997	-2.413.875
Αποσβέσεις περιόδου	-46.018	-37.013	-42.862	-125.893
Πωλήσεις/ διαγραφές	0	0	0	0
Υπόλοιπο στις 31.12.2015	-383.809	-633.954	-1.486.081	-2.503.844
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.15	4.161.538	160.223	212.528	4.534.289
Υπόλοιπο στις 1.1.2016	4.545.348	794.176	1.698.609	7.038.133
Προσθήκες	5.400	31.023	39.004	75.427
Πωλήσεις/ διαγραφές	0	0	0	0
Τακτοποιήσεις	0	0	0	0
Επανεκτίμηση	-64.939	0	0	-64.939
Υπόλοιπο στις 31.12.2016	4.485.809	825.199	1.737.613	7.048.621
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο στις 1.1.2016	-383.809	-633.954	-1.486.081	-2.503.844
Αποσβέσεις περιόδου	-49.782	-25.781	-37.051	-112.613
Επανεκτίμηση	0	0	0	0
Ταχτοποιήσεις	0	0	0	0
Ανακατανομές	0	0	0	0
Υπόλοιπο στις 31.12.2016	-433.591	-659.734	-1.523.132	-2.616.457
Αναπόσβεστη αξία στις 31.12.16	4.052.218	165.465	214.481	4.432.164

	Οικόπεδα - Κτίρια	Έπιπλα και Σκεύη	Λογισμικά προγράμματα	Σύνολο ενσώματων & άυλων
ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
Κόστος ή εύλογη αξία				
Υπόλοιπο στις 1.1.2015	44.558	809.570	1.864.908	2.719.036
Προσθήκες	0	71.897	80.871	152.768
Πωλήσεις/ διαγραφές	0	0	0	0
Από συγχώνευση θυγατρικής ΑΕΔΑΚ	10.221	-26.599	-31.552	-47.930
Επανεκτίμηση	0	0	0	0
Υπόλοιπο στις 31.12.2015	54.779	854.868	1.914.226	2.823.873
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο στις 1.1.2015	-43.122	-680.219	-1.679.613	-2.402.954
Αποσβέσεις περιόδου	-1.031	-37.013	-42.862	-80.906
Πωλήσεις/ διαγραφές	0	0	0	0
Από συγχώνευση θυγατρικής ΑΕΔΑΚ	-7.442	22.588	20.778	35.924
Ανακατανομές	0	0	0	0
Υπόλοιπο στις 31.12.2015	-51.595	-694.644	-1.701.697	-2.447.937
Αναπόσβεστη αξία στις 31.12.15	3.183	160.224	212.529	375.936
Υπόλοιπο στις 1.1.2016	54.779	854.868	1.914.226	2.823.873
Προσθήκες	5.400	31.023	39.004	75.427
Πωλήσεις/ διαγραφές	0	0	0	0
Τακτοποιήσεις	0	0	0	0
Επανεκτίμηση	0	0	0	0
Υπόλοιπο στις 31.12.2016	60.179	885.891	1.953.230	2.899.300
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο στις 1.1.2016	-51.595	-694.644	-1.701.697	-2.447.937
Αποσβέσεις περιόδου	-1.254	-25.722	-37.051	-64.027
Πωλήσεις/ διαγραφές	0	0	0	0
Τακτοποιήσεις	0	0	0	0
Ανακατανομές	0	0	0	0
Υπόλοιπο στις 31.12.2016	-52.849	-720.366	-1.738.748	-2.511.963
Αναπόσβεστη αξία στις 31.12.16	7.330	165.525	214.482	387.336

8.2. Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων κατά τη λήξη των χρήσεων 2016 και 2015:

		ΔΟΣΜΕΝΕΣ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ	ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡ/ΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤ.ΣΕ €	Μακρ/μο μέρος απαιτήσης από πώληση πελατολογίου σε £	ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡ/ΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤ.ΣΕ ΞΝ	ΒΡΑΧ/ΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤ.ΣΕ ΣΥΝΔ.ΕΠ	Σύνολο
ΟΜΙΛΟΣ							
Υπόλοιπο στις	1 Ιανουάριος 2016	10.967	200.001	0	0	1	210.969
Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης		0	0		0	0	0
Μεταβολές		1.352	50.000	0	0	0	51.352
Υπόλοιπο στις	31 Δεκέμβριος 2016	12.319	250.001	0	0	1	262.321
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουάριος 2015		10.650	220.001	0	-914	1	229.738
Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης		0	0		0	0	0
Μεταβολές		318	-20.000	0	914	0	-18.768
Υπόλοιπο στις	31 Δεκέμβριος 2015	10.967	200.001	0	0	1	210.969

		ΔΟΣΜΕΝΕΣ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ	ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡ/ΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤ.ΣΕ €	ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡ/ΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤ.ΣΕ ΞΝ	ΒΡΑΧ/ΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤ.ΣΕ ΣΥΝΔ.ΕΠ	Σύνολο
ΕΤΑΙΡΕΙΑ						
Υπόλοιπο στις	1 Ιανουάριος 2016	37.207	200.001	0	126.030	363.238
Από απορρόφηση θυγατρικής		0	0	0	0	0
Μεταβολές		1.371	50.000	0	-14.370	37.001
Υπόλοιπο στις	31 Δεκέμβριος 2016	38.578	250.001	0	111.660	400.239
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουάριος 2015		54.565	220.001	0	68.750	343.315
Από απορροφούμενη θυγατρική ΑΕΔΑΚ		0	0	0	0	0
Μεταβολές		-17.357	-20.000	0	57.280	19.923
Υπόλοιπο στις	31 Δεκέμβριος 2015	37.207	200.001	0	126.030	363.238

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

8.3. Επενδύσεις σε θυγατρικές.

Κατωτέρω παρατίθεται η αναλυτική κίνηση των Θυγατρικών κατά τη λήξη των χρήσεων 2016 και 2015:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ	Taylor Young Investment Management Limited	ΚΥΠΡΟΥ Asset Management ΑΕΔΑΚ	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ	Σύνολο
Υπόλοιπο στις	1 Ιανουάριος 2016	0	4.070.001	0	1.890.000	5.960.001
Από Αναπροσαρμογή αξίας		0	-150.000	0	0	-150.000
Σύγχυ/ση λογω απορρόφησης		0	0	0	0	0
Από αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου		0	0		285.000	285.000
Υπόλοιπο στις	31 Δεκέμβριος 2016	0	3.920.001	0	2.175.000	6.095.001
Υπόλοιπο στις	1 Ιανουάριος 2015	0	4.218.001	0	1.729.000	5.947.001
Από Αναπροσαρμογή αξίας		0	-148.000	0	-109.000	-257.000
Σύγχυ/ση λογω απορρόφησης		0	0	0	0	0
Από αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου		0	0		270.000	270.000
Υπόλοιπο στις	31 Δεκέμβριος 2015	0	4.070.001	0	1.890.000	5.960.001

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

Η αξία κτήσης της θυγατρικής Taylor Young Investment Management ανέρχεται συνολικά στο ποσό των 17.228.220 € και μετά την εξαγορά της μειοψηφίας μέσω της αγοράς ιδίων μετοχών από την Taylor Young Investment Management, το ποσοστό συμμετοχής μας ανέρχεται πλέον στο 100%. Με βάση την εκτίμηση της αξίας της κατά την 31.12.2016 η εύλογη αξία μειώθηκε κατά 150.000 € και διαμορφώθηκε στο ποσό των 3.920.001 €. Η προσαρμογή επηρέασε μέσω της κατάστασης συνολικών εσόδων, τα Αποθεματικά Εύλογης Αξίας. (βλέπε σημείωση 8.11). Για σχετικές πληροφορίες για την Taylor Young Investment Management σας παραπέμπουμε στις σημειώσεις 7.1

Η αξία κτήσης της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ ΑΕ μετά και από την αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου κατά το 2016, ανέρχεται 2.175,000 €.

Το ποσό με το οποίο επηρεάστηκε η κατάσταση συνολικών εσόδων λόγω αποτιμήσεων των θυγατρικών, ανήλθε σε 150.000€.

8.4. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

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

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
ACT ONE ΕΠΕ	1	1	1	1
Λοιπά	2.774	2.774	0	0
Σύνολο	2.775	2.775	1	1

8.5. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Η ανάλυση των πελατών, έχει ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Πελάτες	377.098	369.468	376.385	368.888
Προβλέψεις απομείωσης	-74.000	-74.000	-74.000	-74.000
Σύνολο	303.098	295.468	302.385	294.888

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

8.6. Χρεώστες διάφοροι

Η ανάλυση των χρεωστών διαφόρων, έχει ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Μετοχές Ανδρομέδα προς απόδοση	0	0	0	0
Λοιποί χρεώστες	867.163	1.471.035	676.985	1.284.889
Λοιποί χρεώστες σε ξένο νόμισμα	0	0	0	0
Προβλέψεις απομείωσης	-107.000	-107.000	-107.000	-107.000
	760.163	1.364.035	569.985	1.177.889

Οι λοιποί Χρεώστες διάφοροι, αφορούν κυρίως απαιτήσεις που προέρχονται από την διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και εισπράχθηκαν εντός του 2017 κανονικά.

8.7. Ελληνικό Δημόσιο προκαταβολές φόρων

Η ανάλυση του υπολοίπου, έχει ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	300.468	617.310	300.465	608.033
Φόρος φορολογικών ζημιών	0	0	0	0
Παρακρατημένος φόρος μερισμάτων	0	0	0	0
Παρακρατημένος φόρος τόκων	710	643	710	643
Λοιποί παρακρατημένοι φόροι	0	12.140	0	12.140
	301.178	630.092	301.175	620.815

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

8.8. Επενδύσεις

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

		Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ	ΜΕΡΙΔΙΑ Α/Κ	Σύνολο
ΟΜΙΛΟΣ και ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
Υπόλοιπο στις	1-Ιαν-15	75.229	1	75.230
Αγορές (πωλήσεις)		0	0	0
Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης		-14.848	-1	-14.849
Επιστροφή μετοχών		0	0	0
Υπόλοιπο στις	31-Δεκ-15	60.381	0	60.381
Υπόλοιπο στις	1-Ιαν-16	60.381	0	60.381
Αγορές (πωλήσεις)		0	0	0
Μεταβολές από επανεκτίμηση μεταφερόμενες στα Αποτελέσματα χρήσης		448	0	448
Επιστροφή μετοχών		0	0	0
Υπόλοιπο στις	31-Δεκ-16	60.830	0	60.830

8.9. Ταμειακά διαθέσιμα

Η ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Ταμείο	663	2.084	141	1.438
Καταθέσεις όψεως	2.023.763	2.086.946	1.792.712	184.045
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	16	16	0	16
Καταθέσεις προθεσμίας	0	50.000	16	50.000
Σύνολο	2.024.442	2.139.046	1.792.869	235.499

Το μεγαλύτερο μέρος των καταθέσεων βρίσκεται σε τράπεζες του εξωτερικού

8.10. Μετοχικό Κεφάλαιο

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

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
31-Δεκ-15	3.110.000	3.110.000	16.748	933.000
31-Δεκ-16	773.313	773.313	5.700	773.313

Κατά την χρήση 2016 πραγματοποιήθηκαν οι παρακάτω μεταβολές στο Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας.

α. Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των 5.024,40 ευρώ με διαγραφή 16.748 ιδίων μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ καθώς και η μεταφορά στο υπόλοιπο κερδών εις νέο του ποσού των 99.658,33 ευρώ που προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ της αξίας κτήσης και της ονομαστικής αξίας των διαγραφόμενων μετοχών. Μετά τη διαγραφή αυτή το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας θα ανέρχεται σε 927.975,60 διαιρούμενο σε 3.093.252 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία.

β. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 340.257,72 ευρώ με κεφαλαιοποίηση του λογαριασμού «Υπόλοιπο κερδών σε νέο», προηγούμενων της τελευταίας χρήσεων, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά 0,11 ευρώ και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε 1.268.233,32 ευρώ διαιρούμενο σε 3.093.252 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,41 ευρώ η κάθε μία.

γ. Η μείωση του συνολικού αριθμού των μετοχών (reverse split) από 3.093.252 κοινές ονομαστικές μετοχές σε 773.313 κοινές ονομαστικές μετοχές, με συνένωση των παλαιών κοινών ονομαστικών μετοχών με αναλογία μία (1) νέα μετοχή για κάθε τέσσερις (4) παλαιές με αντίστοιχη αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Εταιρίας από 0,41 ευρώ σε 1,64 ευρώ και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε στο ποσό του 1.268.233,32 ευρώ και θα διαιρείται σε 773.313 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 1,64 ευρώ η κάθε μία.

δ. Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 494.920,32 ευρώ, με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους 0,64 ευρώ ανά μετοχή, με ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής..

8.11. Αποθεματικά Εύλογης Αξίας

Η κίνηση των αποθεματικών αυτών έχει ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Taylor Young	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ	ΣΥΝΟΛΟ
31.12.2014	1.446.732	280.482	1.727.214
Μεταβολές λόγω αλλαγής συντελεστή φόρου		-11.371	-11.371
Προσαρμογή της εύλογης αξίας		31.610	31.610
Προσαρμογή της εύλογης αξίας κεφάλαιο	-148.000	-109.000	-257.000
31.12.2015	1.298.732	191.721	1.490.453
Μεταβολές λόγω αλλαγής συντελεστή φόρου		0	0
Προσαρμογή της εύλογης αξίας		0	0
Προσαρμογή της εύλογης αξίας κεφάλαιο	-150.000	0	-150.000
31.12.2016	1.148.732	191.721	1.340.453

Σχετικά με τις μεταβολές κατά τη χρήση 2016, αυτές οφείλονται, όπως και στη χρήση 2015, στις προσαρμογές των θυγατρικών εταιρειών στις εύλογες αξίες μέσω της κατάστασης των συνολικών εσόδων. (βλέπε και σημείωση Ν 8.3)

8.12. Λοιπά αποθεματικά & Υπόλοιπο κερδών σε νέο

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

Η ανάλυση των αποθεματικών, έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31-Δεκ-15	31-Δεκ-15	31-Δεκ-15	31-Δεκ-15
Μετοχικό κεφάλαιο	773.313	933.000	773.313	933.000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	15.487	15.487	18.735	18.735
Ίδιες μετοχές	-26.147	-104.683	-26.147	-104.683
Τακτικό αποθεματικό	311.000	311.000	311.000	311.000
Λοιπά Αποθεματικά	164.336	164.336	0	0
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων	44.120	44.120	44.120	44.120
Αποθεματικά από αφορολόγητα έσοδα	1.120.534	1.120.534	1.120.534	1.120.534
Αποθεματικά εύλογης αξίας	0	0	1.340.454	1.490.454
Αποθεματικά εύλογης αξίας από ακίνητα	0	0	0	0
Αποθεματικό από Συναλλαγματικές Διαφορές	-505.724	-556.307	0	0
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	2.028.476	2.950.607	328.610	944.628
ΣΥΝΟΛΟ	3.925.395	4.878.095	3.910.620	4.757.789

Σχετικά με τις μεταβολές των αποθεματικών εύλογης αξίας σας παραπέμπουμε στην σημείωση 8.11.

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

	31.12.2016			31.12.2015		
	Διανεμόμενα	Μη Διανεμόμενα	Υπόλοιπα	Διανεμόμενα	Μη Διανεμόμενα	Υπόλοιπα
ΕΤΑΙΡΕΙΑ						
Λοιπά αποθεματικά						
ΤΑΚΤΙΚΟ						
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ	0	311.000	311.000	0	311.000	311.000
ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	1.164.655	0	1.164.655	1.164.655	0	1.164.655
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	0	-26.147	-26.147	0	-104.683	-104.683
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ	0	1.340.454	1.340.454	0	1.490.454	1.490.454
ΣΥΝΟΛΟ	1.164.655	1.625.307	2.789.962	1.164.655	1.696.772	2.861.426

Υπόλοιπο κερδών εις νέον
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΚΕΡΔΩΝ
ΕΙΣ ΝΕΟΝ
ΣΥΝΟΛΟ

302.463	26.147	328.610	839.945	104.683	944.628
302.463	26.147	328.610	839.945	104.683	944.628

Σύνολο Αποθεματικών και
Υπολοίπου σε νέο
Αποθεματικά εύλογης
αξίας
Λοιπά αποθεματικά
Υπόλοιπο κερδών εις νέον

1.467.118	1.651.454	3.118.572	2.004.600	1.801.454	3.806.054
		1.340.453			1.253.692
		1.449.508			1.370.973
		328.610			839.942
		3.118.571			3.464.607

8.13. Έντοκα και βραχυπρόθεσμα δάνεια.

Η κίνηση των έντοκων δανείων κατά την διάρκεια των χρήσεων 2016 και 2015 έχει ως εξής:

Έντοκα δάνεια	Υπόλοιπα			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	1.534.929,96	1.851.563,43	0	0
Μεταφορές	1.394,20	-23.721,00	0	0
Εξοφλήσεις	297.897,89	292.912,47	0	0
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	1.238.426	1.534.930	0	0

Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	Υπόλοιπα			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	311.363	287.642	0	0
Αντιλογισμός υπολοίπου έναρξης περιόδου	-311.363	-287.642	0	0
Λογισμός δόσεων δανείου πληρωτέων στην επόμενη χρήση	309.969	311.363	3.982.008	2.488.680
Εξοφλήσεις	0	0	0	0
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	309.969	311.363	3.982.008	2.488.680

Σε επίπεδο Ομίλου, αφορά σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης για απόκτηση αστικού ακινήτου για χρονικό διάστημα 15 ετών. Το εν λόγω δάνειο λήγει βάση της σύμβασης το 2022 και το εναπομείναν κεφάλαιο μετά την πενταετία (μετά το 2020) ανέρχεται σε 400χιλ. € περίπου.

Σε επίπεδο μητρικής, αφορά δάνειο σε € που λήφθηκε από την θυγατρική της στην Αγγλία Taylor Young Investment Management, αρχικού ποσού 3,1 εκ €. Τον Ιούνιο του 2016 το ποσό του δανείου τροποποιήθηκε και ορίστηκε στα 4,05 εκ.€ και η ημερομηνία αποπληρωμής ορίστηκε την 31.12.2017.

8.14. Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως.

Η υποχρέωση του Ομίλου και της εταιρίας προς τους εργαζόμενους, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, επιμετράται και

απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο δικαίωμα κάθε εργαζόμενου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.

Η κίνηση των παροχών προς τους εργαζόμενους κατά την διάρκεια των χρήσεων 2016 και 2015 έχει ως εξής.

	Κίνηση			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	397.766	391.666	397.766	391.666
Χρεώσεις (πιστώσεις) στα αποτελέσματα	7.508	6.100	7.508	6.100
Υπόλοιπο από εξαγορά - συγχώνευση ΚΥΠΡΟΥ MANAGEMENT	0	0	0	0
Υπόλοιπο από συγχώνευση ΑΕΔΑΚ	0	0	0	0
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	405.274	397.766	405.274	397.766

8.15. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Οι Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορούν:

	Υπόλοιπα			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.14
Υποχρεώσεις από φόρο αφορολόγητων αποθεματικών	0	0	0	0
Χορηγηθείσες εγγυήσεις από τρίτους	125.899	186.636	0	0
Σύνολο	125.899	186.636	0	0

8.16. Προβλέψεις.

Η κίνηση των προβλέψεων κατά την διάρκεια των χρήσεων 2016 και 2015 έχει ως εξής:

	Κίνηση			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	587.500	552.500	587.500	552.500
Πιστώσεις στα αποτελέσματα χρήσης	-98.500	0	-98.500	0
Χρεώσεις στα αποτελέσματα χρήσης	0	35.000	0	35.000
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	489.000	587.500	489.000	587.500

Η μεταβολή οφείλεται:

- Κατά 20.000,00€ σε προσαρμογή προβλέψεων για απαιτήσεις από φόρους
- Κατά 78.500,00 € σε προσαρμογή λοιπών προβλέψεων για δικαστικές υποθέσεις στις οποίες έχει εμπλακεί η εταιρεία με τρίτους.

Το ποσό των 489.000,00€ αφορά:

- Για δικαστικές υποθέσεις με τρίτους 274.000,00€
- Για επίδικες με το Ελληνικό Δημόσιο για διαφορές στις χρήσεις 2007-2008 ποσό 180.000,00
- Για λογιστικές διαφορές χρήσης 2014 ποσό 35.000,00

8.17. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι λογαριασμοί των αναβαλλόμενων φόρων αναλύονται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ	1 Ιανουάριος 2015	(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(Χρέωση) / πίστωση στα Λοιπά έσοδα	31 12 2015
Από μίσθωση ακινήτων	-122.584	0	0	-122.584
Από μεταβολή στην αξία των παγίων	-25.025	-126.042	0	-151.067
Από φορολόγηση υπεραξιών συμμετοχών	6.473	0	0	6.473
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	32.367	6.201	0	38.567
Φόρος φορολογητέων ζημιών	20.919	56.084	0	77.003
Από πρόβλεψη εσόδων	0	0	0	0
Λοιπά	-16.678	9.605	0	-7.072
	-104.528	-54.152	0	-158.680

	1 Ιανουάριος 2016	(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(Χρέωση) / πίστωση στα Λοιπά έσοδα	31 12 2016
Από μίσθωση ακινήτων	-122.584	0	0	-122.584
Από μεταβολή στην αξία των παγίων	-151.067	-28.678	0	-179.745
Από φορολόγηση υπεραξιών συμμετοχών	6.473	0	0	6.473
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	38.567	2.177	0	40.745
Φόρος φορολογητέων ζημιών	77.003	0	0	77.003
Από πρόβλεψη εσόδων	0	0	0	0
Λοιπά	-7.072	0	0	-7.072
	-158.680	-26.501	0	-185.180

Το υπόλοιπο του αναβαλλόμενου φόρου της 31.12.2016, εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις ως υποχρέωση ποσού 188.305 € και ως απαίτηση (αφορά την μητρική) ποσού 3.124 €

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Από φορολόγηση υπεραξιών
συμμετοχών ΕΛ ΓΗ
Φόρος φορολογητέων ζημιών
Προβλέψεις αποζημίωσης
προσωπικού
Από μεταβολή στην αξία των
παγίων
Αναπροσαρμογή αναβαλλόμενου
φόρου προηγούμενων χρήσεων
Λοιπά

1 Ιανουάριος 2015	(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(Χρέωση) / πίστωση στα Λοιπά έσοδα	(Χρέωση) / πίστωση στην Καθαρή Θέση	31 12 2015
-98.548	0	0	20.239	-78.309
	0	0	0	0
38.409	4.432	1.769	0	44.609
-20.250	-2.336	7.039	0	-15.547
0	0	0	0	0
46.850	5.406	4.200	0	56.456
-33.539	7.501	13.008	20.239	7.209

Από φορολόγηση υπεραξιών
συμμετοχών ΕΛ ΓΗ
Φόρος φορολογητέων ζημιών
Προβλέψεις αποζημίωσης
προσωπικού
Από μεταβολή στην αξία των
παγίων
Αναπροσαρμογή αναβαλλόμενου
φόρου προηγούμενων χρήσεων
Λοιπά

1 Ιανουάριος 2016	Αναπροσαρμογή συντελεστή σε 29%	(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(Χρέωση) / πίστωση στην Καθαρή Θέση	31 12 2016
-78.309	0	0	0	-78.309
	0	0	0	0
44.609	0	2.177	0	46.787
-15.547	0	-6.262	0	-21.809
0	0	0	0	0
56.456	0	0	0	56.456
7.209	0	-4.084	0	3.125

8.18. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

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

	Υπόλοιπα			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Προμηθευτές	0	0	0	0
Μερίσματα πληρωτέα	118	102	118	102
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	0	9.400	0	9.400
Δικαιούχοι αμοιβών	1.444	53.207	0	32.127
Λοιπές υποχρεώσεις	303.888	359.006	304.453	363.725
Παρακρατούμενοι φόροι & τέλη	222.510	224.204	213.486	191.584
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	78.445	84.263	78.445	84.263
Μεταβατικοί λογαριασμοί	222.961	316.921	6.235	52.523
Σύνολο	829.365	1.047.102	602.737	733.723

8.19. Πιστωτές διάφοροι

Η ανάλυση των πιστωτών διαφόρων παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	Υπόλοιπα			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς				
Θυγατρική	0	0	0	0
Μέτοχοι λογαριασμός απόδοσης	501.668	6.844	501.668	6.844
Λοιποί	14	13	14	13
	501.682	6.857	501.682	6.857

Οι υποχρεώσεις προς τους μετόχους την 31.12.2016 προέρχονται από την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 494.920,32 ευρώ, με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους 0,64 ευρώ ανά μετοχή.

8.20. Κύκλος Εργασιών

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Διαχείριση κεφαλαίων ιδιωτών πελατών	1.526.185	1.251.791	1.518.685	1.251.791
Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	2.759.088	3.700.663	2.759.088	3.700.663
Λοιπά έσοδα	456.252	509.861	456.252	496.462
	4.741.525	5.462.315	4.734.025	5.448.916

Στις αμοιβές διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων χρήσης 2016 περιλαμβάνεται μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ποσού 294.828 €, ενώ η αντίστοιχη αμοιβή χρήσης 2015 ήταν € 961.140.

Η έδρα της Εταιρείας και η κύρια χώρα δραστηριότητας της είναι η Ελλάδα. Ο κύκλος εργασιών ανά γεωγραφικό τομέα αναλύεται ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Εσωτερικού	4.453.149	5.140.429	4.445.649	5.127.030
Εξωτερικού	288.375	321.886	288.375	321.886
Σύνολο	4.741.525	5.462.315	4.734.025	5.448.916

8.21. Κόστος πωληθέντων - κόστος λειτουργιών

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.894.410	2.344.949	1.894.410	2.344.949
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.395.926	1.295.344	1.317.812	1.174.293
Παροχές τρίτων	421.808	364.349	576.995	519.457
Φόροι τέλη	164.637	148.565	150.073	136.426
Διάφορα έξοδα	375.310	448.192	363.869	383.605
Αποσβέσεις	112.613	125.893	64.027	80.906
Προβλέψεις	72.447	36.100	17.403	36.100
Τόκοι και συναφή έξοδα	15.299	31.748	74.624	60.147
Σύνολο	4.452.450	4.795.140	4.459.212	4.735.883
Κατανεμόμενα σε:				
Κόστος πωληθέντων	2.199.488	2.345.704	2.209.657	2.358.138
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	1.258.723	1.383.337	1.225.351	1.307.691
Έξοδα λειτουργίας πωλήσεων	903.186	965.937	939.684	1.002.827
Χρηματοοικονομικά έξοδα	15.299	31.748	74.624	60.147
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	75.754	68.414	9.895	7.079
Σύνολο	4.452.450	4.795.140	4.459.212	4.735.883

8.22. Χρηματοοικονομικά έσοδα.

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με ανάλυση των χρηματοοικονομικών εσόδων:

	Υπόλοιπα			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Διαφορές αποτίμησης χρεογράφων	0	0	0	0
Μερίσματα μετοχών	0	0	0	0
Έσοδα συμμετοχών	449	1.168	449	1.168
Πιστωτικοί τόκοι	12	6.980	0	0
Κέρδη (ζημίες) από πώληση χρεογράφων	0	0	0	0
Σύνολο	461	8.148	449	1.168

8.23. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος προκύπτει μετά την αφαίρεση από το λογιστικό αποτέλεσμα των μη εκπιπτόμενων δαπανών, οι οποίες περιλαμβάνουν κυρίως προβλέψεις και δαπάνες μη αναγνωριζόμενες από τη φορολογική νομοθεσία. Οι παραπάνω δαπάνες αναμορφώνονται κατά τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Ο φόρος

εισοδήματος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 και 2015 αντίστοιχα αναλύεται ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Φόρος εισοδήματος
Ωφέλεια από φορολογικές ζημιές χρήσης
Αναβαλλόμενος φόρος
Από αλλαγή συντελεστή φορολογίας
Προβλέψεις
Διαφορές φόρου προηγούμενων χρήσεων
Σύνολο

Υπόλοιπα	
1.1. - 31.12.16	1.1. - 31.12.15
152.987	276.901
0	0
4.084	-13.008
0	-7.501
0	0
-19.831	-16.448
137.240	239.944

ΟΜΙΛΟΣ

Φόρος εισοδήματος χρήσης
Ωφέλεια από φορολογικές ζημιές χρήσης
Από αλλαγή συντελεστή φορολογίας
Αναβαλλόμενοι φόροι χρήσης

Διαφορές φόρου προηγούμενων χρήσεων
Σύνολο

Υπόλοιπα	
1.1. - 31.12.16	1.1. - 31.12.14
273.599	276.901
0	-56.084
0	-7.501
26.501	117.737
-19.831	-16.448
280.269	314.605

Από την χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, δύναται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 65Α του ν. 4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Για τη χρήση 2016, ο εν λόγω φορολογικός έλεγχος για την έκδοση «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης», είναι σε εξέλιξη η δε διοίκηση της Εταιρίας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

8.24. Κέρδη ανά μετοχή και μερίσματα

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 15/6/2016 αποφάσισε διανομή, από τα κέρδη, μερίσματος στους δικαιούχους μετόχους συνολικού μικτού ποσού ευρώ 463.987,80, το οποίο αντιστοιχεί σε 0,15 ευρώ ανά μετοχή και είναι προσαυξημένο κατά το ποσό που αντιστοιχεί στις 16.748 ίδιες μετοχές που κατείχε η Εταιρία οι οποίες δεν δικαιούνται μερίσμα καθώς και τη διανομή μέρους των κερδών χρήσης 2015, συνολικού μικτού ποσού 60.000,00 ευρώ.

Τα εν λόγω ποσά υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 10%, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 40 του Ν. 4172/2013.

Η καταβολή της διανομής πραγματοποιήθηκε τον Ιούνιο του 2016.

Το 2015 εγκρίθηκε η καταβολή μερίσματος για τη χρήση 2014 συνολικού μικτού ποσού ύψους 618.650€ ή 0,20 ευρώ ανά μετοχή, συνυπολογιζομένης και της προσαύξησης λόγω ύπαρξης 16.748 ιδίων μετοχών.

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

Τα κέρδη ανά μετοχή έχουν υπολογιστεί ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Τα Κέρδη μετά από φόρους από διακοπτόμενη δραστηριότητα Κατανέμονται				
που αναλογούν στους μετόχους	-175.076	-422.787	0	0
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	767.613	927.976	767.613	927.976
Βασικά κέρδη κατά μετοχή	-0,2281	-0,4556	0,0000	0,0000
Τα Κέρδη μετά από φόρους				
που αναλογούν στους μετόχους	19.582	15.722	325.695	513.966
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	767.613	927.976	767.613	927.976
Βασικά κέρδη κατά μετοχή	0,0255	0,0169	0,4243	0,5539
Τα Συνολικά Έσοδα Περιόδου				
που αναλογούν στους μετόχους	70.164	281.793	175.695	277.206
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	767.613	927.976	767.613	927.976
Βασικά κέρδη κατά μετοχή	0,0914	0,3037	0,2289	0,2987

8.25. Απασχολούμενο προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού για την χρήση 2016 ήταν 45 άτομα για τον Όμιλο και την εταιρεία. Αναλυτικά το απασχολούμενο προσωπικό έχει ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	31/12/2016	31/12/2015
ALPHA TRUST	45	46
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ ΑΕ	0	0
Taylor Young Investment Management LTD	0	0
ΣΥΝΟΛΟ	45	46

8.26. Μεταγενέστερα γεγονότα

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

8.27. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη

Αναφορικά με τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη σημειώνεται ότι καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες και καμία εγγύηση δεν δόθηκε ή λήφθηκε. Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης 01/01/2016 καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, προς αυτή μέρη έχουν ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών				
Σε θυγατρικές	0	0	0	0
Από θυγατρικές	0	0	288.555	221.609
Με λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	0
Απαιτήσεις				
Από θυγατρικές	111.410	125.780	137.410	151.780
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	0
Υποχρεώσεις				
Σε θυγατρικές	0	0	129.527	69.333
Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρείας				
Συναλλαγές και αμοιβές Διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	634.932	550.892	563.568	437.016
Απαιτήσεις από τα Διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	107	1.444	0	0
Υποχρεώσεις προς τα Διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	53.207	0	32.127
Δάνεια				
Από θυγατρικές	0	0	3.863.368	2.488.368

Τα μέλη του Δ.Σ. δηλώνουν ότι δεν συμμετέχουν στη διοίκηση ή στο κεφάλαιο άλλων εταιριών σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10%, ούτε ασκούν διοικητική επιρροή, ούτε έχουν οποιαδήποτε σχέση με άλλες εταιρίες εκτός του Ομίλου, πλην:

α) Του κ. Φαίδωνα-Θεόδωρου Ταμβακάκη, ο οποίος από τον Ιούλιο του 2012 εκτελεί καθήκοντα Αντιπροέδρου του Δ.Σ. (μη εκτελεστικό μέλος) της ALPHA TRUST ANΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., από το Δεκέμβριο του 2015 εκτελεί καθήκοντα μέλους του Δ.Σ. (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος) της QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Ανώνυμη Εταιρεία., από τον Οκτώβριο του 2016 εκτελεί καθήκοντα Αντιπροέδρου του Δ.Σ. (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος) της BRIQ Properties Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία, μετέχει με ποσοστό 67,61% στην εταιρία ΦΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε. στην οποία εκτελεί και καθήκοντα Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου του Δ.Σ. και μετέχει με ποσοστό 100% στην ID HOLDINGS S.A. στην οποία εκτελεί και καθήκοντα Μέλους Δ.Σ.

β) Του κ. Νικολάου Τζανέτου, ο οποίος είναι Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας ΦΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.

Η θυγατρική Taylor Young Investment Management δεσμεύεται με συμβόλαιο ενοικίασης ακινήτου στην πρώην έδρα της στην Tower Bridge του Λονδίνου μέχρι τον Ιούλιο του 2019. Το εν λόγω ακίνητο έχει υπενοικιασθεί μέχρι την λήξη του μισθωτηρίου συμβολαίου. Επιπλέον, ουδεμία επιχειρηματική σχέση, συμφωνία, σύμβαση ή συναλλαγή υφίσταται μεταξύ της Εταιρίας και των εταιριών στο κεφάλαιο και τη διοίκηση των οποίων συμμετέχουν τα μέλη του Δ.Σ. ή και οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας, οι οποίες δεν προκύπτουν από το πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητάς τους.

8.28. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές και λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η μητρική εταιρεία έχει προσφύγει στα φορολογικά δικαστήρια επειδή αμφισβητεί εν μέρει το πόρισμα του φορολογικού ελέγχου για τις χρήσεις 2007 και 2008. Με την προσφυγή αυτή, η μητρική ζητά την αναγνώριση υπέρ της των λογιστικών διαφορών που της καταλόγισε ο έλεγχος. Οι λογιστικές αυτές διαφορές ουσιαστικά μειώνουν την φορολογική ζημιά της μητρικής των χρήσεων 2007 και 2008 η οποία θα μεταφερθεί για συμψηφισμό στην επόμενη πενταετία. Για το ενδεχόμενο της τυχόν δυσμενούς έκβασης των ανωτέρω προσφυγών έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού 180.000 € (βλέπε σημείωση 8.16) και ως εκ τούτου δεν αναμένεται να επηρεαστεί ουσιωδώς η οικονομική κατάσταση της εταιρείας και του ομίλου. Επίσης η μητρική εταιρεία έχει εμπλακεί σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις με τρίτους. Για διάφορες δικαστικές διεκδικήσεις, έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού 274 χιλ € η οποία θεωρείται επαρκής.

8.29. Διάφορες Πληροφορίες

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

24 05 2016	Ετήσια Παρουσίαση της επιχειρηματικής εξέλιξης της Εταιρίας για το έτος 2015.
25 05 2016	Προαναγγελία Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.
16 06 2016	Ανακοίνωση για τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης.
16 06 2016	Ανακοίνωση αποκοπής-καταβολής μερίσματος χρήσης 2015.
17 06 2016	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών.
21 06 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
22 06 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
23 06 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
24 06 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
27 06 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
28 06 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
29 06 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
30 06 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
11 07 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
12 07 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
13 07 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
14 07 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
14 07 2016	Ανακοίνωση για τη διαγραφή / ακύρωση μετοχών.
15 07 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
18 07 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
29 07 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
01 08 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
02 08 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
03 08 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
04 08 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
05 08 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
08 08 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
09 08 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
10 08 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
11 08 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
12 08 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
22 08 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
08 09 2016	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών.
30 09 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
11 10 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών (Ορθή επανάληψη)
24 10 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
04 11 2016	Ανακοίνωση για την προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης.

18 11 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
24 11 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
25 11 2016	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης.
28 11 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
12 12 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
16 12 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
23 12 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
27 12 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
28 12 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
29 12 2016	Ανακοίνωση αγοράς ιδίων μετοχών.
30 12 2016	Ανακοίνωση για, αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής, reverse split και μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και επιστροφή κεφαλαίου.

8.30. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

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

Κηφισιά, 24 Φεβρουαρίου 2017

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΦΑΙΔΩΝ-ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΤΑΜΒΑΚΑΚΗΣ
Α.Α.Τ Χ062986/02

ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΣ ΑΙΣΩΠΟΣ
Α.Α.Τ. ΑΒ287112

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΖΑΝΕΤΟΣ
ΑΡ. ΑΔ. Ο.Ε.Ε. Α/20006