



alphatrust ανδρομέδα

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΤΟΥ Ν. 3556/2007)

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αρ. Αδείας Επ. Κεφαλαιαγοράς: 5/192/6.6.2000 ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 46671/06/Β/00/75

ΕΔΡΑ: Τατοΐου 21, 145 61 Κηφισιά Τηλ. 210 62 89 100 Fax: 210 62 34 242

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

I. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
II. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	5
III. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	25
IV. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	27
1 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	27
2 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31/12/2011	28
3 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	29
4 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	30
5 ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	31
5.1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία	31
5.1.1 Στοιχεία Εταιρείας	31
5.1.2 Έγκριση και Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων	32
5.1.3 Συγκριτική πληροφόρηση	32
5.2 Πλαίσιο κατάρτισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων	32
5.2.1 Αλλαγές σε λογιστικές αρχές- Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες	33
5.2.2 Σημαντικές λογιστικές αποφάσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις	38
5.3 Σύνοψη λογιστικών πολιτικών	38
5.3.1 Χρηματοοικονομικά εργαλεία	39
5.3.2 Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα	39
5.3.3 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	39
5.3.4 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	40
5.3.5 Ταμιακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	40
5.3.6 Μετοχικό Κεφάλαιο	41
5.3.7 Ίδιες μετοχές	41
5.3.8 Μερίσματα	41
5.3.9 Προβλέψεις	41
5.3.10 Υποχρεώσεις	41
5.3.11 Φόροι	41
5.3.12 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	42
5.3.13 Λειτουργικοί τομείς	42
5.3.14 Συνδεδεμένα μέρη	43
5.4 Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου	45
5.5 Γνωστοποιήσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	49
5.5.1 Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	49
5.5.2 Άλλα έσοδα-έξοδα	49
5.5.3 Ανάλυση εξόδων κατ' είδος	50
5.5.4 Φόρος εισοδήματος	50
5.5.5 Κέρδη ανά μετοχή	50
5.5.6 Πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ενεργητικού	51
5.5.7 Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	51
5.5.8 Απαιτήσεις/ Οφειλές από χρηματιστές	52
5.5.9 Άλλες απαιτήσεις	52
5.5.10 Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	52
5.5.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	53
5.5.12 Μετοχικό Κεφάλαιο	53



5.5.13	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	55
5.5.14	Αποθεματικά	55
5.5.15	Αποτέλεσμα Ιδίων Μετοχών.....	55
5.5.16	Οφειλές από φόρους.....	55
5.5.17	Άλλες τρέχουσες Υποχρεώσεις.....	55
5.6	Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις	56
5.7	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	56
5.8	Άλλες πληροφορίες.....	57
5.9	Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων	58
V.	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1-31/12/2011	59
VI.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005	60
VII.	ΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ	67

I. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(σύμφωνα με το άρθρο 4, παράγραφος 2 του Ν. 3556/2007)

Εμείς, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»:

1. Νικόλαος Κυριαζής του Κωνσταντίνου, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
2. Κωνσταντίνος Τζινιέρης του Νικολάου, Διευθύνων Σύμβουλος
3. Αναστασία Δημητρακοπούλου του Θεοδοσίου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Υπό την ως άνω ιδιότητά μας, ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» (εφεξής καλούμενης για λόγους συντομίας ως «Εταιρία» ή «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.») δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ' όσων γνωρίζουμε:

α. Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.» για τη χρήση 01/01/2011 έως 31/12/2011, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων και της Κατάστασης Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων.

β. Η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Κηφισιά, 28 Μαρτίου 2012

Οι δηλούντες - βεβαιούντες

Κυριαζής Νικόλαος

Τζινιέρης Κωνσταντίνος

Δημητρακοπούλου Αναστασία

Πρόεδρος Δ.Σ.

Διευθύνων Σύμβουλος

Μέλος Δ.Σ.

II. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Μια σειρά από αρνητικές εξελίξεις άσκησαν εντός του 2011 σημαντικές πιέσεις στα κυριότερα διεθνή χρηματιστήρια. Η κρίση χρέους της Ευρωζώνης, που εντατικοποιήθηκε αντί να μετριασθεί, οι ανησυχίες σχετικά με την επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομικής ανάπτυξης, η λήψη περιοριστικών μέτρων στις αναδυόμενες αγορές, ο σεισμός και η πυρηνική καταστροφή στην Ιαπωνία και η πολιτική δυστοκία στις ΗΠΑ, συνέβαλαν στη μεταφορά κεφαλαίων προς τα ασφαλέστερα επενδυτικά καταφύγια των ομολόγων της υψηλότερης πιστοληπτικής ικανότητας και το δολάριο. Ειδικά στην Ευρωζώνη, η προσδοκία πως εντός του 2011 θα βρεθεί βιώσιμη λύση για το ελληνικό χρέος αποδείχθηκε αβάσιμη. Αντίθετα, η κρίση επεκτάθηκε και σε άλλες ευρωπαϊκές χώρες εκτοξεύοντας τα επιτόκια δανεισμού της Ιταλίας, απειλώντας την πιστοληπτική ικανότητα της Γαλλίας, θέτοντας ουσιαστικά σε αμφιβολία τη συνοχή της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Δείκτης	31.12.10	31.12.11	Μεταβολή	Μετ.%	Ελάχιστη	Μέγιστη
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ	1,413.94	680.42	-733.52	-51.88	641.85	1,747.17
FTSE/ASE 20	663.1	264.91	-398.19	-60.05	245.08	829.25
FTSE/ASE 40	1,498.57	639.5	-859.07	-57.33	624.03	1,796.65
FTSE/ASE 80	254.41	158.24	-96.17	-37.80	151.29	322.27
FTSE/X.A. Τραπεζών	1,250.99	262.86	-988.13	-78.99	225.15	1,622.23
CAC-40 ΠΑΡΙΣΙ	3,804.78	3,159.81	-644.97	-16.95	2,781.68	4,157.14
FTSE-100 ΛΟΝΔΙΝΟ	5,899.94	5,572.28	-327.66	-5.55	4,944.44	6,091.33
NIKKEI-225 ΤΟΚΙΟ	10,228.92	8,455.35	-1,773.57	-17.34	8,160.01	10,857.50
MSCI Europe	95.38	84.95	-10.43	-10.94	74.45	100.78
S&P 500	1,257.64	1,257.60	-0.04	0.00	1,099.23	1,363.61
MSCI World	97.43	93.02	-4.41	-4.53	80.147	102.247
MSCI World (\$)	1,280.07	1,182.59	-97.48	-7.62	1,074.50	1,391.86

Εξέλιξη, επιδόσεις & θέση εταιρείας

Στον πίνακα που ακολουθεί, απεικονίζεται η μεταβολή της εσωτερικής αξίας της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης, καθώς και η θέση της έναντι των υπολοίπων εταιρειών του κλάδου.

Δελτίο Τιμών Εισηγμένων Α.Ε.Ε.Χ 31/12/2011						
A/A		Τιμή μετοχής σε €	Εσωτερική αξία μετοχής σε €	Premium (Discount)	Απόδοση εσωτερικής αξίας από 31/12/10	Καθαρή Αξία Ενεργητικού σε € (NAV)
1	ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	0,15	0,14	7,14%	-32,68%	3.670.969,79
2	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	1,41	0,19	642,11%	1,10%	2.065.429,29
3	INTERINVEST- ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	1,12	0,18	522,22%	-1,16%	2.045.205,67
4	ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ	0,95	1,53	-37,91%	-34,82%	17.139.769,92
						24.921.374,67



ΜΕΣΗ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ (βάσει ενεργ.) ΤΙΜΗ PREMIUM / DISCOUNT	-25,02%
ΜΕΣΗ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ (βάσει ενεργ.) ΑΠΟΔΟΣΗ Ε.Ε.Χ από 31/12/10	-28,77%
ΜΕΣΗ ΑΡΙΘΜΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ Ε.Ε.Χ από 31/12/10	-0,17%

Από τον πίνακα αυτό, με τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών, μπορούμε να επισημάνουμε τα εξής:

Στο τέλος της χρήσης 2011, το σύνολο των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, έκλεισαν με το μεσοσταθμικό discount του κλάδου να διαμορφώνεται σε -25,02% και μέση σταθμισμένη απόδοση από την αρχή του έτους -28,77%.

Οι αποδόσεις της εσωτερικής αξίας κατά τη χρήση 2011, με εξαίρεση μία εταιρία, που είχε θετική απόδοση 1,10%, κινήθηκαν αρνητικά για όλες τις υπόλοιπες εταιρίες του κλάδου, που παρουσίασαν στις 31/12/2011, αρνητικές αποδόσεις κυμαινόμενες από -1,16% έως -34,82%. Η απόδοση της εταιρίας μας ανήλθε σε -32,68%.

Επισημαίνουμε επιπλέον ότι, το σύνολο του ενεργητικού του κλάδου Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, την 31/12/2011 περιορίστηκε στο 11% μόλις του προηγούμενου έτους και διαμορφώθηκε σε 24,9 εκ. ευρώ, έναντι 224,10 εκ. ευρώ περίπου το τέλος του 2010, ενώ την 31/12/2009 ανερχόταν σε 247,6 εκ. ευρώ. Υπενθυμίζουμε δε, ότι στη διάρκεια του Α' εξαμήνου, ο κλάδος συρρικνώθηκε με την απορρόφηση της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. από την Τράπεζα ΕFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε., η οποία ολοκληρώθηκε στις 30/05/2011. Επίσης, οδεύει σε περαιτέρω συρρίκνωση με την αναστολή, ήδη από 18/01/2011, της διαπραγμάτευσης των μετοχών των εταιριών INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., λόγω της εν εξελίξει μετατροπής τους σε αμοιβαία κεφάλαια.

Επισημαίνουμε επίσης, ότι ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α., από την αρχή του έτους, σημείωσε υποχώρηση κατά ποσοστό -51,88% και ο FTSE/ASE 20, παρουσίασε υποχώρηση -60,05% κατά το ίδιο διάστημα.

Όσον αφορά στη διαχείριση των επενδύσεων της Εταιρίας, σημειώνουμε ότι εξακολουθεί να υλοποιείται η επενδυτική πολιτική που καθορίστηκε με πρόταση της διαχειρίστριας εταιρίας και απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 31.12.02 και η οποία εστιάζεται σε επενδύσεις, κύρια, στις ευρωπαϊκές αγορές μετοχών και ομολόγων, συμπεριλαμβανομένων και των υπό ένταξη στην Ε.Ε. χωρών της κεντρικής Ευρώπης. Παράλληλα, με την ίδια απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, διαφοροποιήθηκε ο τρόπος επιλογής επενδύσεων και διαχείρισης, με τη συμμετοχή και αξιοποίηση των δεξιοτήτων όλων των μελών της επενδυτικής ομάδας της ALPHA TRUST, με στόχο τις «καλύτερες επιλογές» από διαφορετικές αγορές και κατηγορίες αξιών.

Στις 31/12/2011 το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας σε τρέχουσες τιμές, περιλαμβανομένων και των ιδίων μετοχών, ήταν επενδεδυμένο κατά 25,68% σε μετοχές εσωτερικού, κατά 23,45% σε ομόλογα, κατά 0,77% σε αμοιβαία κεφάλαια, κατά 27,38% σε διαθέσιμα και κατά 22,72% σε funds εξωτερικού. Επισημαίνουμε ότι στα ανωτέρα ποσοστά συμπεριλαμβάνεται και το ποσό που αφορά την, οφειλόμενη από την Εταιρία στους μετόχους δεύτερη δόση επιστροφής κεφαλαίου, 0,35 ευρώ ανά μετοχή, η οποία θα καταβληθεί σε εύθετο χρόνο.

Οι δέκα μεγαλύτερες μετοχικές συμμετοχές της εταιρίας, κατά τη λήξη της χρήσης 2011, ήταν στις εταιρίες S&B, QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ, INFORM Π. ΛΥΚΟΣ, ΕΛΒΕ, ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., FRIGOGLASS, ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS, TITAN, και ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ. Αναλυτικές πληροφορίες για τις επενδύσεις της Εταιρίας περιέχονται στον Πίνακα Επενδύσεων με ημερομηνία 31/12/2011.

Επισημαίνεται τέλος, ότι η Εταιρία παρέστη ή εκπροσωπήθηκε και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου ως μέτοχος, στις περισσότερες από τις Γενικές Συνελεύσεις των εκδοτριών εταιριών στις οποίες συμμετείχε.

Φθάνοντας στο πλέον σημαντικό τμήμα της αναφοράς μας, στον τομέα δηλαδή της απόδοσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας, επισημαίνουμε ότι στο πλαίσιο της αρνητικής οικονομικής συγκυρίας στη διάρκεια του 2011 και των χρηματιστηριακών συνθηκών που επικράτησαν, η χρήση έκλεισε με ζημιά 13,873 εκατ. ευρώ. Η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρίας την 31.12.2011 ήταν 0,14 ευρώ.

Τα ακαθάριστα έσοδα της χρήσης, ανήλθαν συνολικά σε -11.941 εκατ. ευρώ περίπου. Τα έσοδα αυτά προέρχονται από ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων, ποσού 12,75 εκατ. ευρώ και κέρδη από προσόδους χαρτοφυλακίου, ποσού 0,81 εκατ. ευρώ περίπου. Οι ως άνω πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναλύονται σε τόκους ομολόγων ποσού 0,44 εκατ. ευρώ, αποδόσεις από τοποθετήσεις των χρηματικών διαθεσίμων ποσού 0,03 εκατ. Ευρώ, και μερίσματα μετοχών 0,34 εκατ. ευρώ.

Τα έξοδα της χρήσης, ανήλθαν συνολικά σε 1,75 εκατ. ευρώ περίπου, έναντι 1,83 εκατ. ευρώ περίπου το 2010 και αναλύονται ως εξής: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας ποσού 0,49 εκατ. ευρώ, στα οποία περιλαμβάνονται οι αμοιβές τρίτων, οι αποσβέσεις και λοιπές δαπάνες λειτουργίας. Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ποσού 1,25 εκατ. ευρώ, στις οποίες περιλαμβάνονται η αμοιβή διαχείρισης, η αμοιβή θεματοφυλακής, τα έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων, μέρος των φόρων και οι λοιπές σχετικές δαπάνες. Τέλος τα Άλλα έκτακτα έξοδα συνολικά ανήλθαν σε 0,09 εκατ. ευρώ.

Το αποτέλεσμα της Εταιρίας, κατά την ενδέκατη εταιρική της χρήση, προ φόρων, ήταν ζημιές ποσού 13,78 εκατ. ευρώ και μετά την αφαίρεση του φόρου του Ν. 3522/06 (2% επί της τρέχουσας αξίας του ενεργητικού) ανήλθαν στο ποσό των 13,87 εκατ. ευρώ, έναντι ζημιών 3,14 εκατ. ευρώ του 2010.

Επισημαίνουμε επίσης ότι, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, η υποαξία του χαρτοφυλακίου της 31/12/2011, ποσού -1.32 εκατ. ευρώ, έναντι υπεραξίας 1,37 εκατ. ευρώ του 2010, λογιστικοποιήθηκε και οδηγήθηκε στα αποτελέσματα της χρήσης.

Το ενεργητικό της Εταιρίας, στο τέλος του 2011 ανήλθε σε 3,67 εκατ. ευρώ (δεν περιλαμβάνονται οι ίδιες μετοχές).



Αγορά ιδίων μετοχών

Κατά τη χρήση 2011, σύμφωνα με την από 02.08.2011 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, αποφασίστηκε η μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρίας, με ακύρωση 630.000 ιδίων μετοχών, οι οποίες είχαν αποκτηθεί με βάση την από 9/10/2009 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας. Με την παραπάνω απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, αποφασίσθηκε επίσης η αγορά ιδίων μετοχών με σκοπό τη διαγραφή, με τους εξής όρους και προϋποθέσεις:

α) Αγορά ιδίων μετοχών μέχρι του συνολικού αριθμού που αντιστοιχεί στο 10% του εκάστοτε συνόλου των μετοχών της Εταιρίας.

β) Ανώτατο όριο τιμής τα 4,50 ευρώ και κατώτατο τα 0,01 ευρώ.

Έτσι, κατά την 31/12/2011 η Εταιρία, κατείχε συνολικά 39.264 ίδιες μετοχές ή ποσοστό 0,146% του μετοχικού κεφαλαίου, συνολικής ονομαστικής αξίας ευρώ 25.914,24. Η χρηματιστηριακή αξία των μετοχών αυτών κατά την 31/12/2011 ανερχόταν σε 5.968,13 ευρώ.

Κατά το χρονικό διάστημα 2/1/2012 μέχρι και την 27/3/2012 δεν πραγματοποίησε άλλη αγορά ιδίων μετοχών.

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης για τη χρήση 01/01/2011-31/12/2011

1) Δήλωση συμμόρφωσης με Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης σύμφωνα με την παρ. 3δ του άρθρου 43^α του κ.ν. 2190/1920

Η Εταιρία εφαρμόζει τις αρχές της εταιρικής διακυβέρνησης, όπως αυτές προβλέπονται από την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία. Επίσης εφαρμόζει τον Κανονισμό Συμπεριφοράς των Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Α.Ε.Ε.Χ.

Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., στο εξής «ο Κώδικας», συντάχθηκε με βάση τις διατάξεις του άρθρου 43^α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως αυτό ισχύει μετά την τροποποίησή του με την παράγρ. 2 του άρθρου 2 του Ν. 3873/2010, με βασικούς στόχους την αυξημένη διαφάνεια, την καθιέρωση βέλτιστων πρακτικών διακυβέρνησης στη λειτουργία της Εταιρίας και τέλος τη βελτίωση της πληροφόρησης των ιδιωτών ή θεσμικών μετόχων και ενίσχυση της συμμετοχής τους στις εταιρικές υποθέσεις.

Ο Κώδικας καταρτίστηκε με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 28/3/2011, αυτοβούλως, όπως προβλέπεται στο σημείο αα) της περίπτωσης δ' της παράγρ. 3 του άρθρου 43^α του Κ.Ν. 2190/1920 ως άνω, (κατ' εφαρμογή της κείμενης νομοθεσίας Ν.2190/1920, Ν.3016/2002, Ν.3091/2002, Ν.3693/2008, Ν.3884/2010, κ.λ.π.), και θα εφαρμόζεται από την Εταιρία μέχρι, τυχόν, νεότερη τροποποίησή του. Η Εταιρία δεν εφαρμόζει πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης επιπλέον των προβλέψεων του νόμου και για τη χρήση 1.1.2011-31.12.2011 εφάρμοσε τις διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που υιοθέτησε αυτοβούλως.

Ολόκληρο το κείμενο του Κώδικα είναι στη διάθεση του κοινού, αναρτημένο στην ιστοσελίδα της Εταιρίας <http://www.andromeda.eu/el.html>. Η Εταιρία δύναται να προβαίνει σε τροποποιήσεις στον Κώδικα και στις

Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης, που εφαρμόζει, για τις οποίες θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό μέσω ανάρτησης σχετικών ανακοινώσεων στο δικτυακό της τόπο.

2) Περιγραφή των κύριων χαρακτηριστικών των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας αποτελεί το σύνολο των πολιτικών, διαδικασιών, καθηκόντων, συμπεριφορών και άλλων στοιχείων που χαρακτηρίζουν την Εταιρία, τα οποία τίθενται σε εφαρμογή από το Διοικητικό Συμβούλιο και όλων όσων συνδέονται με τη λειτουργία της. Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αποτελείται από ελεγκτικούς μηχανισμούς και δικλίδες ελέγχου που στοχεύουν στην εύρυθμη λειτουργία της.

Στο πλαίσιο της αποτελεσματικής λειτουργίας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου:

α. Η Εταιρία έχει υιοθετήσει συστήματα και διαδικασίες για την άσκηση ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, όσον αφορά τη σωστή κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και την ορθή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών της. Αυτά περιλαμβάνουν:

- Εφαρμογή ενιαίων λογιστικών εφαρμογών και διαδικασιών και συνεχή αναβάθμισή τους.
- Διαδικασίες που διασφαλίζουν σωστή και πλήρη αναγνώριση όλων των συναλλαγών της Εταιρίας, οι οποίες αναγνωρίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
- Συνεχή εκπαίδευση και ανάπτυξη του προσωπικού και των εξωτερικών συνεργατών.
- Πραγματοποίηση διαγραφών και σχηματισμό αποθεματικών / προβλέψεων, έγκαιρα με σαφήνεια και συνέπεια.
- Διαδικασία περιορισμού της δυνατότητας πρόσβασης και μεταβολής του λογιστικού σχεδίου που χρησιμοποιείται, έτσι ώστε να διασφαλίζεται η ακεραιότητά του.
- Την κατάρτιση και παροχή σε μηνιαία βάση, λεπτομερούς πληροφόρησης των αποτελεσμάτων προς τη Διοίκηση.

Επιπλέον, σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, επισημαίνεται ότι ο εσωτερικός έλεγχος που διεξάγεται συστηματικά καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης, με την παρακολούθηση και εποπτεία από την Επιτροπή Ελέγχου, διασφαλίζει την απεικόνιση στις οικονομικές καταστάσεις της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας.

Όλες οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο πριν από τη δημοσίευσή τους.

β. Με στόχο, τον περιορισμό των κινδύνων, που σχετίζονται με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, σύμφωνα με την υπ' αρ. 3/378/14.4.2006 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθόρισε διαδικασίες και ανέθεσε με Σύμβαση στην εταιρία που έχει αναθέσει τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της, η οποία και χρησιμοποιεί συστήματα παρακολούθησης κινδύνων χαρτοφυλακίων που ανταποκρίνονται στο προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας,

υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων χαρτοφυλακίων, έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι μετρώνται με ακρίβεια όλοι οι βασικοί κίνδυνοι, όπως ενδεικτικά:

- **Κίνδυνος Αγοράς (market risk):** για τον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς των στοιχείων του χαρτοφυλακίου, όπως ορίζει η παραπάνω απόφαση, θα ακολουθείται η προσέγγιση βάσει δυνητικής ζημίας (Value-at-Risk), με τη μεθοδολογία υπολογισμού της Προσομοίωσης Monte Carlo (Monte Carlo Simulation).
- **Πιστωτικός Κίνδυνος (Credit Risk):** για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται η κατανομή του χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας.
- **Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk):** ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά το βαθμό ρευστοποίησης μιας επενδυτικής θέσης ή μέρους του χαρτοφυλακίου (ως ποσοστό της συνολικής αξίας και το απαιτούμενο χρονικό διάστημα για την πλήρη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου).
- **Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου (Counterparty Risk):** για την εκτίμησή του αποτυπώνονται οι καθημερινές απαιτήσεις / υποχρεώσεις προς τον αντισυμβαλλόμενο, ήτοι τον θεματοφύλακα, δεδομένου ότι όλες οι συναλλαγές πραγματοποιούνται σε οργανωμένες αγορές. Σε περίπτωση που προβεί σε πράξεις σε χρηματοοικονομικά μέσα μη-διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά, ο κίνδυνος ανά αντισυμβαλλόμενο υπολογίζεται με βάση τη δυνητική ζημία, στην περίπτωση όπου ο αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.

Πέραν των κινδύνων χαρτοφυλακίων, εξετάζεται και ο ακόλουθος:

- **Κίνδυνος ανάθεσης:** Το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι ο κίνδυνος από την ανάθεση δραστηριοτήτων με σύμβαση, σε εξωτερικό συνεργάτη, είναι ουσιαστικά αμελητέος, με δεδομένα ότι:
 - α) Οι συμβάσεις αυτές ανανεώνονται τακτικά, σε ετήσια βάση, από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.
 - β) Ο Διευθύνων Σύμβουλος ενημερώνεται, παρακολουθώντας καθημερινά την υλοποίηση των συμβάσεων αυτών και,
 - γ) Ο εσωτερικός έλεγχος που συνεργάζεται και παρακολουθεί με αμεσότητα την υλοποίησή τους, με την εποπτεία μάλιστα και της Επιτροπής Ελέγχου, αποθαρρύνει και ελαχιστοποιεί την πιθανότητα να προκύψει και να αναπτυχθεί σχετικός κίνδυνος.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου παίζει πρωταρχικό ρόλο στην παρακολούθηση της υλοποίησης του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και αποτελεί μια μονάδα ανεξάρτητη από τις λοιπές υπηρεσιακές μονάδες της Εταιρίας, η οποία υπάγεται διοικητικά και αναφέρεται απευθείας στο Διευθύνοντα Σύμβουλο. Υπάγεται λειτουργικά και ελέγχεται από την Επιτροπή Ελέγχου.

Τα καθήκοντα της Υπηρεσίας ορίζονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρίας. Το σύνολο των καταγραμμένων ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών, καλύπτουν όλο το φάσμα των καθημερινών λειτουργιών της Εταιρίας και διενεργούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στις διατάξεις του ν. 3016/2002 και των Αποφάσεων 5/204/2000 και 1/462/2008 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτές έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν.

Στο τμήμα εσωτερικού ελέγχου, κατά τη χρήση 2011, απασχολήθηκε με πλήρη απασχόληση ο Εσωτερικός Ελεγκτής κ. Αντώνιος Τουρνατζής ο οποίος, όπως προαναφέρθηκε εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου, η οποία επίσης παρακολουθεί και το σύστημα διαχείρισης κινδύνων.

3) Πληροφοριακά στοιχεία που απαιτούνται κατά το άρθρο 10 παρ. 1 στοιχεία γ), δ), στ), η) και θ) της Οδηγίας 2004/25/EK και του Συμβουλίου της 21^{ης} Απριλίου 2004, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, εφόσον η Εταιρία υπάγεται στην εν λόγω Οδηγία.

Δεν συνέτρεξαν περιπτώσεις εξαγοράς ή δημόσιας εξαγοράς κατά τη διάρκεια της χρήσης 2011.

4) Πληροφοριακά στοιχεία για τον τρόπο λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και τις βασικές εξουσίες της, καθώς και περιγραφή των δικαιωμάτων των μετόχων και του τρόπου άσκησης τους.

Ο Νόμος περί ανωνύμων εταιριών προβλέπει σημαντικά δικαιώματα για τους μετόχους μειοψηφίας. Σύμφωνα με το Νόμο 2190/1920, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, οι μέτοχοι που αντιπροσωπεύουν το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορούν να ζητήσουν έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, καθώς και να προσθέσουν θέματα στην ημερήσια διάταξη. Για τη λήψη ορισμένων σημαντικών αποφάσεων, όπως τροποποίηση ορισμένων άρθρων του καταστατικού, απαιτείται αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία.

Με τις τροποποιήσεις που έχουν επέλθει στο Νόμο 2190/1920, με το νέο Νόμο 3884/2010 ως προς τις εισηγμένες εταιρίες, εξασφαλίζεται πριν από τη Γενική Συνέλευση, έγκαιρα, η πληροφόρηση και ενημέρωση των μετόχων ως προς τα δικαιώματά τους, καθώς και ως προς τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3884/2010, η Εταιρία αναρτά στην ιστοσελίδα της είκοσι (20), τουλάχιστον, ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με:

- Την ημερομηνία, την ώρα και τον τόπο σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.
- Τους βασικούς κανόνες και τις πρακτικές συμμετοχής, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος εισαγωγής θεμάτων στην ημερήσια διάταξη και υποβολής ερωτήσεων, καθώς και των προθεσμιών εντός των οποίων τα δικαιώματα αυτά μπορούν να ασκηθούν.
- Τις διαδικασίες ψηφοφορίας, τους όρους αντιπροσώπευσης μέσω πληρεξουσίου και τα χρησιμοποιούμενα έντυπα για ψηφοφορία μέσω πληρεξουσίου.
- Την προτεινόμενη ημερήσια διάταξη της συνέλευσης, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων των αποφάσεων προς συζήτηση και ψήφιση, αλλά και τυχόν συνοδευτικών εγγράφων.
- Τον προτεινόμενο κατάλογο υποψήφιων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τα βιογραφικά τους (εφόσον υπάρχει θέμα εκλογής μελών), και
- Το συνολικό αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία της σύγκλησης.



Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, συμπεριλαμβανομένων και των αποτελεσμάτων της ψηφοφορίας για κάθε απόφασή της, αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας εντός πέντε (5) ημερών από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Τουλάχιστον ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, ο Διευθύνων Σύμβουλος και οι Πρόεδροι των επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και ο εσωτερικός ελεγκτής και ο τακτικός παρίστανται στη Γενική Συνέλευση των μετόχων, προκειμένου να παρέχουν πληροφόρηση και ενημέρωση επί θεμάτων της αρμοδιότητάς τους που τίθενται προς συζήτηση και να απαντούν σε ερωτήσεις ή διευκρινήσεις που ζητούν οι μέτοχοι.

Βασικές εξουσίες της Γενικής Συνέλευσης

α. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας είναι το ανώτατο όργανό της και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρία. Οι αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή που διαφώνησαν.

β. Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμοδία και αποφασίζει για:

1. Τροποποιήσεις του Καταστατικού και σαν τέτοιες θεωρούνται και οι αυξήσεις ή μειώσεις του μετοχικού κεφαλαίου, με την επιφύλαξη των διατάξεων του Άρθρου 5 του Καταστατικού αυτής, όπως παρακάτω.
2. Εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
3. Έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας.
4. Διάθεση των εσόδων κάθε χρόνου.
5. Έκδοση δανείου με Ομολογίες καθώς και με Ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές.
6. Συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της εταιρίας.
7. Διορισμό εκκαθαριστών και
8. Εκλογή Ελεγκτών.

γ. Στις διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου δεν υπάγονται: α) αυξήσεις που αποφασίζονται κατά τις παραγράφους 1 και 14 του άρθρου 13 Κ.Ν. 2190/1920 από το διοικητικό συμβούλιο, καθώς και αυξήσεις που επιβάλλονται από διατάξεις άλλων νόμων, β) η τροποποίηση του καταστατικού από το διοικητικό συμβούλιο σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 11, τις παραγράφους 2 του άρθρου 13α και 13 του άρθρου 13 και την παράγραφο 4 του άρθρου 17β του Κ.Ν. 2190/1920, γ) ο διορισμός με το καταστατικό του πρώτου διοικητικού συμβουλίου, δ) η εκλογή κατά το καταστατικό, σύμφωνα με την παράγραφο 7 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920, συμβούλων σε αντικατάσταση παραιτηθέντων, αποθανόντων ή απωλεσάντων την ιδιότητα τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο, ε) η απορρόφηση κατά το άρθρο 78 του Κ.Ν. 2190/1920 ανώνυμης εταιρίας από άλλη ανώνυμη εταιρία που κατέχει το 100% των μετοχών της και στ) η δυνατότητα διανομής κερδών ή προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου, εφόσον έχει υπάρξει σχετική εξουσιοδότηση της τακτικής γενικής συνέλευσης.

Δικαιώματα μετόχων και τρόποι άσκησής τους

Στη Γενική Συνέλευση της εταιρίας δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει κάθε μέτοχος που εμφανίζεται με την ιδιότητα αυτή στα αρχεία του φορέα στον οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της εταιρίας. Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση ανάλογης διαδικασίας. Οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση μπορούν να αντιπροσωπευτούν σ' αυτήν από πρόσωπο που έχουν εξουσιοδοτήσει νόμιμα.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρίας, που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο κ.ν. 2190/1920 όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, αλλά και το καταστατικό της εταιρίας.

5) Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου και τυχόν άλλων διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων ή επιτροπών της Εταιρίας.

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ALPHA TRUST-ANΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. έχει την ευθύνη για την τήρηση των αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης. Σήμερα απαρτίζεται από 3 εκτελεστικά μέλη, τα οποία δύναται να απασχολούνται ή να παρέχουν τις υπηρεσίες τους στην Εταιρία και 4 μη εκτελεστικά μέλη, τα οποία ασκούν αποκλειστικά τα καθήκοντα μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου. Τρία από τα τέσσερα μη εκτελεστικά μέλη πληρούν τις προϋποθέσεις που απαιτούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3693/2008 και έχουν οριστεί μέλη της Επιτροπής Ελέγχου.

Τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι αρμόδια και επιφορτισμένα με την ευθύνη εκτέλεσης των αποφάσεων του Δ.Σ. και τη διαρκή παρακολούθηση των εργασιών της Εταιρίας. Τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. έχουν επιφορτιστεί με το καθήκον προώθησης του συνόλου των εργασιών της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδρίασε δεκαεπτά (17) φορές κατά τη διάρκεια της χρήσης 2011.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποτελείται από τους κάτωθι:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ: Νικόλαος Κυριαζής, εκτελεστικό μέλος

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ: Μιχαήλ Χατζηδάκης, εκτελεστικό μέλος

ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ: Κωνσταντίνος Τζινιέρης, εκτελεστικό μέλος

ΜΕΛΗ: Αναστασία Δημητρακοπούλου, μη εκτελεστικό

Νικόλαος Καραγεωργίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό

Σωτήριος Χρυσάφης, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό

Zagoreos Alexander, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό

Στη συνέχεια παραθέτουμε σύντομα βιογραφικά των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου:

Κυριαζής Νικόλαος – Πρόεδρος Δ.Σ.: Γεννήθηκε το 1952 στην Αθήνα και είναι οικονομολόγος πτυχιούχος και διδάκτωρ της Σχολής Οικονομικών και Νομικών και Πολιτικών Επιστημών του Πανεπιστημίου Βόννης. Είναι Καθηγητής του Πανεπιστημίου Θεσσαλίας και έχει πλούσιο συγγραφικό έργο. Διετέλεσε Πρόεδρος

στην ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ., Αντιπρόεδρος στην ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. και επισκέπτης καθηγητής του Πανεπιστημίου Harvard και Trier.

Χατζηδάκης Μιχαήλ – Αντιπρόεδρος Δ.Σ.: Γεννήθηκε το 1950 στο Ηράκλειο Κρήτης. Είναι πτυχιούχος της Σχολής Νομικών και Οικονομικών Σπουδών του Αριστοτέλειου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης. Είναι συνταξιούχος δικηγόρος και έχει διατελέσει νομικός σύμβουλος στο Ι.Κ.Α. και Αντιπρόεδρος στην ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ. και Διευθύνων Σύμβουλος στην ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.

Τζινιέρης Κωνσταντίνος – Διευθύνων Σύμβουλος: Γεννήθηκε το 1944 στα Λαγκάδια Αρκαδίας. Είναι πτυχιούχος της Ανωτάτης Βιομηχανικής Σχολής Πειραιά, Τμήμα Διοίκησης Επιχειρήσεων. Είναι συνταξιούχος. Ασχολήθηκε με την οργάνωση και διοίκηση επιχειρήσεων και διετέλεσε, μεταξύ άλλων, Γενικός Γραμματέας του Υπουργείου Εμπορίου, Πρόεδρος της Λιπασματοβιομηχανίας Α.Ε.Β.Α.Λ., Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας Καταστήματα Αφορολογήτων Ειδών Α.Ε., Διευθύνων Σύμβουλος της ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ. και Πρόεδρος της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.

Δημητρακοπούλου Αναστασία – Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.: Γεννήθηκε το 1969 στην Αθήνα. Είναι πτυχιούχος μοριακής και κυτταρικής Βιολογίας του Πανεπιστημίου Kingston του Λονδίνου, MSc in Industrial and Administrative Sciences Πανεπιστημίου City του Λονδίνου. Από το 1993 έως το 1998 εργαζόταν στην εταιρεία Vodafone και έχει διατελέσει μέλος του Δ.Σ. της ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ. Το 2003 αποφοίτησε από την Σχολή Καλών Τεχνών Αθηνών και έκτοτε εργάζεται ως ζωγράφος.

Καραγεωργίου Νικόλαος – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.: Γεννήθηκε το 1946 στη Θεσσαλονίκη. Είναι πτυχιούχος της Ανωτάτης Βιομηχανικής Σχολής Πειραιά. Ανέπτυξε μακρόχρονη επιχειρηματική δραστηριότητα, ιδιαίτερα στον τομέα συσκευασίας και εμπορίας ρυζιού και οσπρίων με το διακριτικό τίτλο Ζαλφα και παράλληλα έντονη ενασχόληση σε διάφορους συλλογικούς φορείς του χώρου με καθήκοντα Προέδρου στον ΕΣΒΕΠ και Αντιπρόεδρου στο ΣΒΑΠ και ΣΕΕΤΕ.

Χρυσάφης Σωτήριος – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.: Γεννήθηκε το 1947 στην Αθήνα. Είναι πτυχιούχος Μαθηματικός του Εθνικού Καποδιστριακού Πανεπιστημίου και του τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών. Είναι συνταξιούχος ΟΤΕ και έχει αναπτύξει έντονη δραστηριότητα στον επενδυτικό τομέα, μεταξύ άλλων, στο ΤΑΠ ΟΤΕ, ΠΕΤ-ΟΤΕ κ.λ.π., Πρόεδρος στο Επικουρικό Ταμείο (ΤΕΑΔΞΕ), μέλος στην Κ.Δ. του Οικονομικού Επιμελητηρίου Ελλάδος κ.λ.π. Έχει διατελέσει μέλος του Δ.Σ. της ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ.

Zagoreos Alexander – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.: Γεννήθηκε το 1937 στη Ν. Υόρκη ΗΠΑ. Έχει λάβει MBA και Masters of International Affairs από το Columbia University. Στη διάρκεια της επαγγελματικής του δραστηριότητας στο χώρο των επενδύσεων, έχει διατελέσει Διευθύνων Σύμβουλος σε μεγάλο αριθμό επενδυτικών κεφαλαίων, μεταξύ των οποίων στη Lazard Asset Management, στην J.P. Morgan Fleming, ενώ έχει διατελέσει και Αντιπρόεδρος στη Reynolds and Co. και στη Model, Ronald & Co.

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής και λήγει, ώστε στην προσεχή Τακτική Γενική Συνέλευση θα εκλεγεί νέο, μετά από πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου το οποίο έχει ήδη συστήσει επιτροπή στην οποία ανέθεσε, μεταξύ άλλων, την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητάς του και τη διατύπωση σχετικής εισήγησης.

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από ένα μη εκτελεστικό μέλος και από δύο ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη και έχει ως αποστολή α) την παρακολούθηση της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, β) την παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας του τμήματος των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρίας, γ) την παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας και δ) την επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαίτερος όσον αφορά, κυρίως, στην παροχή στην Εταιρία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

Η Εταιρία συμμορφούμενη πλήρως με τις επιταγές του άρθρου 37 του Ν. 3693/2008 εξέλεξε κατά την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της 20/2/2009 Επιτροπή Ελέγχου αποτελούμενη από τα παρακάτω μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

Νικόλαο Καραγεωργίου

Αναστασία Δημητρακοπούλου

Σωτήριο Χρυσάφη

Η Επιτροπή Ελέγχου, συνεδρίασε τέσσερις (4) φορές κατά τη διάρκεια της χρήσης 2011.

Επιτροπή Επενδύσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο, ορίζει «Επιτροπή Επενδύσεων», που αποτελείται από τρία ή περισσότερα μέλη.

Η Επιτροπή Επενδύσεων, σύμφωνα με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα και αποσκοπεί στην, κατά το δυνατό, καλύτερη εκτίμηση των συνθηκών του επενδυτικού περιβάλλοντος.

Η Επιτροπή Επενδύσεων, μέλος της οποίας είναι και ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας, ενημερώνεται επίσης, με σχετικό report σχετικά με την έκθεση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας σε κίνδυνο και τη συσχέτιση απόδοσης και κινδύνου. Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνεται σχετικά με τα θέματα αυτά, στις τακτικές συνεδριάσεις του.

Η Επιτροπή Επενδύσεων, έχει επίσης το ρόλο για την παρακολούθηση και αξιολόγηση της Διαχείρισης, ανά εξάμηνο τουλάχιστον, εισηγούμενη σχετικά στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρίας, περιλαμβάνεται και Κανονισμός Λειτουργίας της Επιτροπής Επενδύσεων, η οποία συνεδριάζει μία φορά το μήνα, τουλάχιστον.

Η Επιτροπή Επενδύσεων απαρτίζεται από τους κάτωθι:

Νικόλαο Κυριαζή

Μιχαήλ Χατζηδάκη

Κωνσταντίνο Τζινιέρη

Επίσης, στις συνεδριάσεις της Επιτροπής, παρίσταται ο κ. Αλέξανδρος Βάρλας, ο οποίος έχει οριστεί διαχειριστής του χαρτοφυλακίου από τη διαχειρίστρια εταιρία ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η Επιτροπή Επενδύσεων συνεδρίασε δώδεκα (12) φορές κατά τη διάρκεια της χρήσης 2011.

Σημαντικά γεγονότα

1. Με την από 22.2.2011 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των 2.750.000,00, με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους 0,10 ευρώ ανά μετοχή, με ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε 47.025.000,00 ευρώ, διαιρούμενο σε 27.500.000,00 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 1,71 η κάθε μία.
2. Με την από 2.8.2011 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αποφασίστηκαν: α) Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των 1.375.000,00 ευρώ, με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους 0,05 ευρώ ανά μετοχή, με ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής, β) Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με διαγραφή 630.000 ιδίων μετοχών, ώστε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας διαμορφώθηκε σε 44.604.200,00 ευρώ, διαιρούμενο σε 26.870.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 1,66 ευρώ η κάθε μία και γ) Η αγορά ιδίων μετοχών μέχρι ποσοστού 10% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με ανώτατο όριο τιμής 4,50 ευρώ, κατώτατο όριο 0,01 ευρώ και διάρκεια 24 μήνες.
3. Με την από 24.10.2011 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των 26.870.000,00 ευρώ, με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους 1,00 ευρώ ανά μετοχή, με ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε 17.734.200,00 ευρώ διαιρούμενο σε 26.870.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας εξήντα 0,66 ευρώ η κάθε μία. Μέρος της επιστροφής κεφαλαίου, 0,65 ευρώ ανά μετοχή, κατεβλήθη την 1/12/2011 και το υπολειπόμενο, 0,35 ευρώ θα καταβληθεί σε εύθετο χρόνο, κατά τη χρήση 2012.
4. Με την από 2.1.2012 Σύμβαση Δανεισμού μισθωτού, ο Εσωτερικός Ελεγκτής της Εταιρίας κ. Αντώνιος Τουρνατζής αντικαταστάθηκε από την κα Ελένη Ρούση.

Συναλλαγές συνδεδεμένων προσώπων (Δ.Λ.Π. 24)

Με βάσει το ΔΛΠ24, σύμφωνα με το οποίο συνδεδεμένο μέρος θεωρείται εκείνο το οποίο έχει την δυνατότητα να ελέγχει ή να εξασκεί σημαντική επιρροή στις χρηματοοικονομικές ή λειτουργικές αποφάσεις που λαμβάνει η εταιρία, αναφέρουμε τα κατωτέρω:

- Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, σύμφωνα με την από 22.01.2008 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου έχει ανατεθεί, με την 04.02.2008 "Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου", στην ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ από την οποία και ασκήθηκε κατά την περίοδο 01/01-31/12/2011 με



βάση την επενδυτική πολιτική που καθορίστηκε με την από 31.12.2002 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Η διάρκεια της Σύμβασης αυτής, η οποία εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 22/2/2011, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005, αν δεν καταγγελθεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά με έγκριση της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει επίσης Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα για τα επενδυτικά θέματα της Εταιρίας.

Για τις παρεχόμενες υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, η αμοιβή της ALPHA TRUST ορίζεται σε ποσοστό 1% ετησίως επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της «ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ», όπως προκύπτει από την ημερήσιο πίνακα επενδύσεων, προσαυξανόμενης κατά τις τυχόν υπάρχουσες κάθε είδους απαιτήσεις και μειούμενης κατά τις τυχόν υπάρχουσες υποχρεώσεις από αγορές χρεογράφων. Η συνολική ετήσια αμοιβή της «ALPHA TRUST» δεν δύναται να είναι μικρότερη από 750.000,00 ευρώ. Σε περίπτωση που η επιτυγχανόμενη ετήσια απόδοση της «ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ» είναι μεγαλύτερη από το EURIBOR δωδεκαμήνου συν 2%, η «ALPHA TRUST» θα δικαιούται αμοιβή η οποία θα είναι ίση με 20% επί της επιτευχθείσας απόδοσης που υπερβαίνει την βασική απόδοση. Επίσης, με την ίδια σύμβαση, η ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ, παρέχει στην Εταιρία υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 3/378/14.4.2006 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με αμοιβή η οποία ανέρχεται στο ποσό των 850,00 ευρώ μηνιαίως.

- Οι Λογιστικές και εν γένει Οικονομικές Υπηρεσίες καθώς και η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων, σύμφωνα με την από 19.12.05 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, έχουν ανατεθεί με την από 20.12.2005 «Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών», στην ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ και παρέχονται με βάση τη σχετική σύμβαση που έχει συναφθεί μεταξύ των δύο μερών, σύμφωνα με την από 20.08.2000 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, με αμοιβή η οποία ανέρχεται σε 7.340,00 ευρώ μηνιαίως. Η διάρκεια της σύμβασης αυτής, η οποία εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 22/02/2011 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005, είναι ετήσια και αν δεν καταγγελθεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά. Η ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ, προσφέρει επιπλέον στην Εταιρία και άλλες απαραίτητες υποστηρικτικές υπηρεσίες για την διεκπεραίωση των καθημερινών εργασιών της, χωρίς πρόσθετη επιβάρυνση.
- Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση δανεισμού ενός μισθωτού από την ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ, τον οποίο απασχολεί ως εσωτερικό ελεγκτή.

Επισήμανση

- Μετά τη σημαντική μείωση του Ενεργητικού της Εταιρίας, λόγω της επιστροφής κεφαλαίου 1,00 ευρώ ανά μετοχή στους μετόχους (αποκοπή δικαιώματος 23/11/2011) και με σκοπό τον περιορισμό κατά το δυνατό των εξόδων λειτουργίας της Εταιρίας, οι ως άνω συμβάσεις τροποποιήθηκαν και επήλθαν μεταβολές ως εξής:
- Η οριζόμενη στη «Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου» αμοιβή της ALPHA TRUST ποσοστού 1% τροποποιείται και θα ανέρχεται από 1/12/2011 και στο εξής σε ποσοστό 2%, καταργούμενης όμως

της ελάχιστης αμοιβής της, ποσού 750.000,00 ευρώ ετησίως. Καταργείται επίσης η αμοιβή των 850,00 ευρώ μηνιαίως για τις υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων χαρτοφυλακίου, οι οποίες θα συνεχίσουν να προσφέρονται χωρίς πρόσθετη αμοιβή.

- Η οριζόμενη στη «Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών» αμοιβή της ALPHA TRUST 7.340,00 ευρώ μηνιαίως, τροποποιείται και θα ανέρχεται από 1/12/2011 και στο εξής σε 2.500,00 ευρώ μηνιαίως.
- Με την από 2/1/2012 νέα Σύμβαση Δανεισμού Μισθωτού, αντικαταστάθηκε ο Εσωτερικός Ελεγκτής της Εταιρίας με νέο, με αποτέλεσμα τη μείωση της σχετικής δαπάνης της Εταιρίας κατά περίπου 40,00%.

Οι κατά τα ανωτέρω τροποποιηθείσες συμβάσεις θα υποβληθούν για έγκριση και ανανέωση στην προσεχή Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρίας.

- Εκμισθωτής της έδρας της εταιρείας, στα γραφεία επί της οδού Τατοΐου 21, Κηφισιά, είναι η εταιρία ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ ΑΕ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ. Το μίσθωμα ανέρχεται σε 1.073,40 ευρώ μηνιαίως.
- Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων προεγκρίνει τις αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τις αμοιβές του Διευθύνοντος Συμβούλου.
- 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. 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 εταιρίας, που δεν προκύπτουν από το πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας τους.

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01/01/2011-31/12/2011 έχουν ως κάτωθι:

Εμφάνιση στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	01/01-31 /12/2011		01/01-31 /12/2010	
	Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	Διοικητικά έξοδα	Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	Διοικητικά Έξοδα
ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ				
Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου	873.187,14	0,00	911.250,00	0,00
ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ				
Αμοιβή για δανεισμό υπαλλήλου	0,00	60.752,16	0,00	62.110,80
ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ				
Αμοιβή για λογιστικές υπηρεσίες	0,00	102.385,20	0,00	107.017,20
ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ				
Αμοιβή για διαχείριση κινδύνου	0,00	11.500,50	0,00	12.393,00
ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ ΑΕ				
ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Αμοιβή για ενοίκια	0,00	13.340,04	0,00	12.790,54
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	0,00	88.000,00	0,00	120.000,00
Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου	0,00	93.438,15	0,00	106.626,84
	873.187,14	369.416,05	911.250,00	420.938,38

Εμφάνιση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	31 /12/2011		31 /12/2010	
	Υποχρεώσεις	Μακροπρ. Υποχρεώσεις/	Υποχρεώσεις	Μακροπρ. Υποχρεώσεις/

		απαιτήσεις		απαιτήσεις
ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ	35.699,82	0,00	0,00	0,00
ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ ΑΕ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ	0,00	-2.040,00	0,00	-2.040,00
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	11.609,00	0,00	0,00	0,00
Πρόβλεψη αποζημίωσης Δ/ντος Συμβούλου	0,00	0,00	0,00	18.438,00

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 22/2/2011 ενέκρινε να δοθούν για τη χρήση 2011 αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού ευρώ 96.000,00 και για τον Διευθύνοντα Σύμβουλο επιπλέον 7.250,00 μηνιαίως.

Στις αμοιβές του Διευθύνοντος Συμβούλου περιλαμβάνονται και οι εργοδοτικές εισφορές για την περίοδο 1/01/2011-28/02/2011 (συνταξιοδότηση την 28/02/2011).

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρίαση της 28/11/2011 αποφάσισε να μην καταβάλλονται αμοιβές Δ.Σ. από 1/12/2011 και εξής.

Η αμοιβή του Διευθύνοντος Συμβούλου για το μήνα Δεκέμβριο δεν καταβλήθηκε.

Κατά τη χρήση του 2011 δεν υπήρξαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρίας.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν γεγονότα, μετά το κλείσιμο των Οικονομικών Καταστάσεων, που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις οικονομικές καταστάσεις ή την πορεία της Εταιρίας.

Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη

Εκτιμούμε ότι, οι διακυμάνσεις και κατ' επέκταση η αναζήτηση ασφαλών καταφυγίων θα εξακολουθήσει να αποτελεί βασικό παράγοντα διαμόρφωσης της επενδυτικής στρατηγικής, κατά το τρέχον έτος, καθώς η ανάπτυξη της παγκόσμιας οικονομίας θα δοκιμάζεται από τους μέτριους ρυθμούς ανάπτυξης του ΑΕΠ στις ΗΠΑ (2% η τελευταία πρόβλεψη) και τους αναιμικούς στην Ευρωζώνη (0,5% με καθοδική τάση) εν μέσω γεωπολιτικών κινδύνων, που ήδη έκαναν την εμφάνισή τους με την κλιμάκωση της κρίσης στο Ιράν.

Αντλούμε όμως αισιοδοξία από την δεδηλωμένη αποφασιστικότητα των ΗΠΑ να αποτρέψουν την ύφεση της οικονομίας τους σε μια χρονιά εκλογών και την πιο ξεκάθαρη συναντίληψη των ευρωπαϊκών ηγετών για τα μέτρα που μπορούν να λάβουν, παράλληλα με την περαιτέρω μείωση επιτοκίων από την ΕΚΤ. Η αισιοδοξία μας ενισχύεται από τους ικανοποιητικούς ρυθμούς ανάπτυξης στις αναδυόμενες οικονομίες, που έχουν παραγωγική βάση με ανταγωνιστικό πλεονέκτημα, αλλά και στις διεθνείς επιχειρήσεις, σε κλάδους με ιδιαίτερη ανάπτυξη (όπως τα τρόφιμα, η τεχνολογία, τα φάρμακα και οι ενεργειακές υποδομές). Παράλληλα, διαπιστώνουμε ότι οι μαζικές ρευστοποιήσεις στο Χ.Α. (ανεξαρτήτως προοπτικών ή κλάδου) έχουν αφήσει υγιείς και εξωστρεφείς επιχειρήσεις σε ελκυστικές αποτιμήσεις.

Ενημέρωση επενδυτικού κοινού

Οι οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην χρήση 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης. Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 28η Μαρτίου 2012 και έχουν δημοσιοποιηθεί μαζί με την παρούσα Έκθεση Διαχείρισης με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <http://www.andromeda.eu/el.html>.

Με σκοπό τη διαρκή και πληρέστερη ενημέρωση, για τα οικονομικά αποτελέσματα και γενικά τις εξελίξεις στην Εταιρία, συντάσσεται και αναρτάται στην ιστοσελίδα της εταιρίας, στο τέλος κάθε τριμήνου, το κείμενο «Επενδυτική Ενημέρωση».

Επίσης, από το δεύτερο εξάμηνο του 2007, με σκοπό την τακτικότερη και έγκαιρη ενημέρωση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού, αναρτάται στην ιστοσελίδα μας δελτίο «Μηνιαία Ενημέρωση», αμέσως μετά τη λήξη κάθε μήνα.

Στην ιστοσελίδα της Εταιρίας επίσης καθημερινά καταχωρούμε την εσωτερική αξία της μετοχής και κάθε νέο που αφορά στην Εταιρία.

- ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

(άρθρ. 43^α παρ. 3γ Ν. 2190/1920)

Διαχείριση Κινδύνων Χαρτοφυλακίων

Με στόχο, τον περιορισμό των κινδύνων, σε σχέση με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, σύμφωνα με την υπ' αρ. 3/378/14.4.2006 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθόρισε διαδικασίες και ανέθεσε με την από 2/10/2006 Σύμβαση, στη διαχειρίστρια εταιρία ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ., η οποία χρησιμοποιεί συστήματα παρακολούθησης κινδύνων χαρτοφυλακίων, που ανταποκρίνονται στο προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι μετρώνται με ακρίβεια όλοι οι βασικοί κίνδυνοι, όπως ενδεικτικά ο κίνδυνος αγοράς (market risk), ο πιστωτικός κίνδυνος (credit risk), ο κίνδυνος ρευστότητας (liquidity risk) και ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου (counterparty risk).

- **Κίνδυνος Αγοράς (market risk):** για τον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς των στοιχείων του χαρτοφυλακίου, όπως ορίζει η παραπάνω απόφαση, θα ακολουθείται η προσέγγιση βάσει δυνητικής ζημίας (Value-at-Risk), με τη μεθοδολογία υπολογισμού της Προσομοίωσης Monte Carlo (Monte Carlo Simulation). Το πρόγραμμα που χρησιμοποιείται είναι το *FundManager* της Εταιρίας Rizklab. Σε συμφωνία με τις οδηγίες της ανωτέρω Απόφασης (άρθρο 5), εφαρμόζεται η προσέγγιση βάσει δυνητικής ζημίας στο χαρτοφυλάκιο και στο δείκτη αναφοράς του (benchmark index) σε καθημερινή βάση. Για το σκοπό αυτό επιλέγονται οι ακόλουθες παράμετροι:

- ✓ διάστημα εμπιστοσύνης ενενήντα-εννέα τοις εκατό (99%),
- ✓ διακυμάνσεις (volatilities) των στοιχείων του χαρτοφυλακίου για χρονικό διάστημα δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία υπολογισμού, εφόσον αυτά είναι διαθέσιμα,

- ✓ βαθμοί συσχέτισης (correlations) μεταξύ των στοιχείων του χαρτοφυλακίου για χρονικό διάστημα δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία υπολογισμού, εφόσον αυτά είναι διαθέσιμα,
- ✓ επενδυτικός ορίζοντας μίας (1) ημέρας
- ✓ αριθμός επαναλήψεων (προσομοιώσεων) σεναρίων ίσος με 10.000 (από ένα εύρος 1.000 ως 1.000.000, το πλήθος 10.000 επαναλήψεων θεωρείται επαρκές),
- ✓ η δυνητική ζημιά του χαρτοφυλακίου να εκφράζεται ως ποσοστό (%) της τρέχουσας αξίας της Εταιρίας¹,
- ✓ η δυνητική ζημιά του χαρτοφυλακίου είναι εκφρασμένη σε απόλυτο μέγεθος (absolute) και όχι σε σχέση με την απόδοση του δείκτη αναφοράς (relative).

Η μεθοδολογία Monte Carlo Simulation περιγράφεται αναλυτικά στο Εγχειρίδιο Χρήσης του προγράμματος FundManager / Rizklab που χρησιμοποιείται.

- **Πιστωτικός Κίνδυνος (Credit Risk):** για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται η κατανομή του χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας, η οποία λαμβάνεται μέσω του Bloomberg και προκύπτει από τη σύνθεση τριών βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας, όπως αυτές αξιολογούνται από τους τρεις μεγαλύτερους Οίκους Αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (S&P, Moody's, Fitch) λαμβάνοντας την πιο συντηρητική εκ των τριών.

- **Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk):** ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά το βαθμό ρευστοποίησης μιας επενδυτικής θέσης ή μέρους του χαρτοφυλακίου. Για δεδομένη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, εκτιμάται το ποσοστό της συνολικής αξίας που δύναται να ρευστοποιηθεί ανά ημέρα καθώς και το απαιτούμενο χρονικό διάστημα για την πλήρη ρευστοποίηση των επενδυτικών θέσεων του χαρτοφυλακίου, βάσει της εμπορευσιμότητας αυτών (πηγή Bloomberg). Για τα παράγωγα, σε περίπτωση που αυτά συμπεριληφθούν στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας, θα υπολογίζεται όπου είναι αυτό εφικτό.

- **Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου (Counterparty Risk):** για τη μέτρηση του συγκεκριμένου κινδύνου υπολογίζεται σε καθημερινή βάση η καθαρή θέση του χαρτοφυλακίου (χρεωστική / πιστωτική) ως προς τον κάθε αντισυμβαλλόμενο του, αποτυπώνοντας τις καθημερινές απαιτήσεις / υποχρεώσεις προς αυτόν. Αναφορικά με πράξεις επί μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά παράγωγων χρηματο-οικονομικών μέσων, προσδιορίζεται από την Απόφαση ότι ο κίνδυνος ανά αντισυμβαλλόμενο υπολογίζεται με βάση τη δυνητική ζημιά, στην περίπτωση όπου ο αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του. Η Εταιρία δεν διενεργεί πράξεις σε παράγωγα χρηματο-οικονομικά μέσα μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά, και για αυτό δεν ακολουθεί τα προβλεπόμενα από την Απόφαση όσον αφορά τη μέτρηση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου σε σχετικές πράξεις με βάση τη δυνητική ζημιά. Σε περίπτωση που προβεί σε

¹ Ως «τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ.» ορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 27, παρ. 2 του Ν. 3371/2005: «Ως τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. νοείται η αξία του χαρτοφυλακίου της που αποτιμάται σε ημερήσια βάση σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας μείον τα ρευστά διαθέσιμα που προορίζονται για την κάλυψη των τρεχόντων εξόδων λειτουργίας της και δεν φυλάσσονται στο θεματοφύλακα.» Για τον υπολογισμό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ., δεν πρέπει να λαμβάνονται υπόψη μετρητά που προκύπτουν από δανεισμό, στο πλαίσιο εφαρμογής των επενδυτικών ορίων της υπ'αρ. 3/378/14.04.2006 Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

σχετικές πράξεις, οφείλει να υπολογίζει με βάση τη δυνητική ζημιά τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου σύμφωνα με την Απόφαση.

- **Έλεγχοι Κόπωσης (stress tests):** εφαρμόζονται την πρώτη εργάσιμη μέρα κάθε μήνα χρησιμοποιώντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, όπως αυτή ήταν διαμορφωμένη την τελευταία εργάσιμη μέρα του προηγούμενου μήνα, με τη χρήση συγκεκριμένων ιστορικών σεναρίων ή συγκεκριμένων παραδοχών από χρονικές στιγμές κατά τις οποίες έχουν παρατηρηθεί ακραίες οικονομικές εξελίξεις και μεταβολές τιμών στις αγορές όπου επενδύει το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας. Τα σενάρια των ελέγχων κόπωσης παρέχουν, κατ' ελάχιστον, στην Εταιρία τη δυνατότητα να διακρίνουν:

α) συνθήκες σε στρατηγικές που σχετίζονται με την ακολουθούμενη επενδυτική πολιτική και οι οποίες μπορούν να αναδείξουν μεγάλες διακυμάνσεις στην αξία του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, και

β) συνθήκες υπό τις οποίες αυξάνεται ο πιστωτικός κίνδυνος ή ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου.

- **ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ της παραγρ. 8 του άρθρ. 4 του Ν. 3556/2007 (πληροφορίες της παράγρ. 7 του άρθρ. 4 του Ν. 3556/2007)**

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της περιέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα της παραγράφου 7 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007.

I. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Το μετοχικό κεφάλαιό της ανέρχεται σε δέκα επτά εκατομμύρια επτακόσιες τριάντα τέσσερις χιλιάδες διακόσια (17.734.200,00) ευρώ διαιρούμενο σε είκοσι έξι εκατομμύρια οκτακόσιες εβδομήντα χιλιάδες (26.870.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας εξήντα έξι λεπτών (0,66) η κάθε μία. Οι μετοχές της Εταιρίας στο σύνολό τους είναι ονομαστικές, εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρίας, που πηγάζουν από τη μετοχή της, είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου στο οποίο αντιστοιχεί η καταβλημένη αξία των μετοχών. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της, και ειδικότερα:

α. Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Εταιρίας.

Ποσοστό 35% των καθαρών κερδών, μετ' αφαίρεση μόνον του τακτικού αποθεματικού, διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός των νομίμων προθεσμιών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται μέσω του Τύπου. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.

β. Το δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς κατά την εκκαθάριση, ή αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση.



γ. Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, με μετρητά και της ανάληψης νέων μετοχών.

δ. Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

ε. Το δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση, το οποίο εξειδικεύεται στα εξής επιμέρους δικαιώματα: Νομιμοποίησης, παρουσίας, συμμετοχής στις συζητήσεις, υποβολής προτάσεων σε θέματα της ημερήσιας διάταξης, καταχώρησης των απόψεων στα πρακτικού και ψήφου.

στ. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με το άρθρο 39 του Καταστατικού της). Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρίας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

II. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας.

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους, δεδομένου μάλιστα ότι πρόκειται για άυλες μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

III. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9-11 του ν. 3556/2007.

Υπάρχουν μέτοχοι που κατέχουν άμεσα, ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρίας:

REGINA COMPANY INC 16,983%

TAXYΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ Α.Τ.Ε. 10,197%

ΔΟΜΕΤΙΟΥ ΓΕΩΡΓΙΑ (ΚΕΜ) 7,689%

ALPHA TRUST ΝΕΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 6,937%

ΤΡΑΠΕΖΑ Ε.Φ.Γ. EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. 5,753%

Υπάρχουν μέτοχοι που κατέχουν έμμεσα, ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρίας:

ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ. ποσοστό 8,192%, από το οποίο ποσοστό 6,937% κατέχει άμεσα ο μέτοχος αμοιβαίο κεφάλαιο ALPHA TRUST ΝΕΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ.

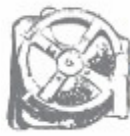
ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ. ποσοστό 6,134%, από το οποίο ποσοστό 5,999% μέσω των υπό διαχείριση κεφαλαίων πελατών της, των οποίων ασκεί τα δικαιώματα ψήφου.

IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

V. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.



VI. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρίας.

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

VII. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού.

Οι κανόνες που προβλέπει το Καταστατικό της Εταιρίας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεών του, δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

VIII. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών.

Α) Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει αρμοδιότητα ούτε για έκδοση νέων μετοχών, ούτε για αγορά ιδίων μετοχών.

Β) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους, η οποία ορίζει τον σκοπό, τους όρους και τις προϋποθέσεις, να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους.

IX. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

X. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρίας.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμό της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Κηφισιά, 28 Μαρτίου 2012

Νικόλαος Κυριαζής
Πρόεδρος Δ.Σ.

III. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ», που αποτελούνται την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920.

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

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2012

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε
Μέλος της Crowe Horwath International
Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Αρ.Μ. ΣΟΕΛ 125

Ιωάννης Θ. Φιλίππου

Αρ.Μ. ΣΟΕΛ 17201

IV. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	<u>Αρ.</u> <u>Σημείωσης</u>	<u>01.01.2011-</u> <u>31.12.2011</u>	<u>01.01.2010-</u> <u>31.12.2010</u>
Ακαθάριστα έσοδα (κέρδη/ζημιές) διαχείρισης χαρτοφυλακίου	5.5.1	-11.941.008,05	-1.188.321,21
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	5.5.3	1.254.065,72	1.253.942,30
Μικτά κέρδη/(ζημιές)		-13.195.073,77	-2.442.263,51
Άλλα έσοδα-έξοδα	5.5.2	-97.222,42	-11.633,65
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	5.5.3	491.989,77	581.652,32
Κέρδος/(Ζημιά) προ φόρων		-13.784.285,96	-3.035.549,48
Φόρος εισοδήματος (N.3522/06)	5.5.4	-88.724,28	-104.508,09
Κέρδη/(Ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους (Α)		-13.873.010,24	-3.140.057,57
Λοιπά συνολικά έσοδα		0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)		-13.873.010,24	-3.140.057,57
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)	5.5.5	-0,5160	-0,1154

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων.

2 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31/12/2011

(ποσά σε ευρώ)

	<u>Αρ. Σημείωσης</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>			
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.5.6	0,18	0,18
Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.5.7	3.174,06	3.644,11
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων (α)		3.174,24	3.644,29
Κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού			
Απαιτήσεις από χρηματιστές	5.5.8	252.878,66	0,00
Άλλες απαιτήσεις	5.5.9	157.382,54	246.249,74
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	5.5.10	9.484.087,56	47.012.914,53
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.5.11	3.575.336,88	1.907.516,22
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (β)		13.469.685,64	49.166.680,49
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)		13.472.859,88	49.170.324,78
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο (26.870.000 μετοχές των 0,66 €)	5.5.12	17.734.200,00	49.775.000,00
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	5.5.13	127.891,64	127.891,64
Λοιπά αποθεματικά	5.5.14	2.586.211,41	2.586.211,41
Αποτελέσματα εις νέο		-17.013.067,81	-3.140.057,57
Αποτέλεσμα Ιδίων Μετοχών	5.5.15	235.734,56	-190.115,76
Ίδιες Μετοχές (τεμ. 39.264)		-0,01	-600.537,24
Ίδια κεφάλαια (α)		3.670.969,79	48.558.392,48
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Οφειλές σε χρηματιστές	5.5.8	26,73	146.320,65
Οφειλές από φόρους	5.5.16	38.882,50	78.324,17
Μερίσματα πληρωτέα		95.940,96	130.895,33
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις	5.5.17	9.667.039,90	256.392,15
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (γ)		9.801.890,09	611.932,30
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (γ)		13.472.859,88	49.170.324,78

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων.

3 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	<u>Μετοχικό Κεφάλαιο</u>	<u>Διαφορά από έκδοση μετ. υπέρ το άρτιο</u>	<u>Λοιπά αποθεματικά</u>	<u>Ίδιες μετοχές</u>	<u>Αποτέλεσμα Ιδίων Μετοχών</u>	<u>Αποτελέσματα εις Νέον</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπα την 01/01/2010	51.150.000,00	127.891,64	2.436.806,06	-139.275,50	-190.115,76	2.987.856,07	56.373.162,51
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-1.375.000,00						-1.375.000,00
Αγορά Ιδίων Μετοχών				-461.261,74			-461.261,74
Από διανομή κερδών χρήσεως 2009			149.405,35			-149.405,35	0,00
Διανομή μερίσματος						-2.838.450,72	-2.838.450,72
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους περιόδου 01/01 - 31/12/2010						-3.140.057,57	-3.140.057,57
Υπόλοιπα την 31/12/2010	49.775.000,00	127.891,64	2.586.211,41	-600.537,24	-190.115,76	-3.140.057,57	48.558.392,48

	<u>Μετοχικό Κεφάλαιο</u>	<u>Διαφορά από έκδοση μετ. υπέρ το άρτιο</u>	<u>Λοιπά αποθεματικά</u>	<u>Ίδιες μετοχές</u>	<u>Αποτέλεσμα Ιδίων Μετοχών</u>	<u>Αποτελέσματα εις Νέον</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπα την 01/01/2011	49.775.000,00	127.891,64	2.586.211,41	-600.537,24	-190.115,76	-3.140.057,57	48.558.392,48
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	-32.040.800,00						-32.040.800,00
Αγορές/ (πωλήσεις- διαγραφές) Ιδίων Μετοχών				600.537,23	425.850,32		1.026.387,55
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους περιόδου 01/01- 31/12/2011						-13.873.010,24	-13.873.010,24
Υπόλοιπα την 31/12/2011	17.734.200,00	127.891,64	2.586.211,41	-0,01	235.734,56	-17.013.067,81	3.670.969,79

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων.

4 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	<u>01/01- 31/12/2011</u>	<u>01/01- 31/12/2010</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από απαιτήσεις - Μείωση επενδύσεων	25.327.055,09	8.173.164,80
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζομένους κ.λ.π.	-1.984.678,31	-1.731.130,15
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-128.165,95	-199.948,94
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	23.214.210,83	6.242.085,71
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	0,00	0,00
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-22.537.823,35	-1.375.000,00
Αγορές/Πωλήσεις/Διαγραφές Ιδίων μετοχών	600.537,23	-461.261,74
Αποτέλεσμα αγοραπωλησίας Ιδίων μετοχών	425.850,32	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	-34.954,37	-2.816.566,53
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρημ/τικές δραστηριότητες (γ)	-21.546.390,17	-4.652.828,27
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου	1.667.820,66	1.589.257,44
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.907.516,22	318.258,78
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	3.575.336,88	1.907.516,22

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων.

5 ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

5.1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία

5.1.1 Στοιχεία Εταιρείας

Επωνυμία: «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» και με διακριτικό τίτλο «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.», όπως ορίζεται στο άρθρο 1 του καταστατικού της εταιρίας.

Ίδρυση: Το καταστατικό της Εταιρίας καταρτίστηκε από τον συμβολαιογράφο Αθηνών Ευάγγελο Δρακόπουλο, με την υπ' αριθμό 3353/21.6.2000 πράξη και πράξη διόρθωσης 3396/24.7.2000 και εγκρίθηκε με την με αριθμό Κ2-8479/25-7-2000 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης (ΦΕΚ 7173/31-7-2000. Έλαβε άδεια λειτουργίας με την με αριθμό 5/192/6-6-2000 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 27-40 του Ν.3371/2005 «περί Ανωνύμων Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου» και από τις διατάξεις του Ν.2190/1920 « περί Ανωνύμων Εταιριών».

Ως εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, η Εταιρία υπόκειται στον κώδικα δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 132/2/19.5.1998).

Έδρα: Ο Δήμος Κηφισιάς, και ειδικότερα επί της οδού Τατοΐου 21, σε γραφεία που έχουν μισθωθεί από την εταιρία «ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ».

Διάρκεια: Η διάρκεια ορίζεται σε 50 χρόνια από τη σύστασή της, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 του καταστατικού της. Η διάρκεια της εταιρίας μπορεί να παρατείνεται με αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 27 παρ. 3 & 4 και 28 παρ. 2 του Καταστατικού.

Σκοπός της εταιρίας: Ο σκοπός της Εταιρίας, όπως ορίζεται στο άρθρο 3 του καταστατικού της, είναι η αποκλειστική διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών. Για την επιδίωξη του σκοπού της η Εταιρία μπορεί να συνεργάζεται ή να συμμετέχει σε επιχειρήσεις που επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπούς ή δραστηριοποιούνται στον τομέα της κεφαλαιαγοράς.

Μετοχικό Κεφάλαιο: Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των 17.734.200,00 ευρώ, διαιρείται σε 26.870.000 μετοχές με ονομαστική αξία 0,66 ευρώ εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

Μετοχές: Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ονομαστικές και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών από την 19/12/2001.

Νόμισμα: Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ, κατά συνέπεια και οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ.

Διοίκηση της Εταιρίας: Η Εταιρία σύμφωνα με το καταστατικό της διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από 5 μέχρι 11 μέλη. Η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 20/2/2009, αριθμεί επτά μέλη και έχει ως εξής:



- α) Νικόλαος Κυριαζής, Πρόεδρος-Εκτελεστικό Μέλος
- β) Μιχαήλ Χατζηδάκης, Αντιπρόεδρος-Εκτελεστικό Μέλος
- γ) Κωνσταντίνος Τζινιέρης, Διευθύνων Σύμβουλος-Εκτελεστικό Μέλος
- δ) Αναστασία Δημητρακοπούλου, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- ε) Νικόλαος Καραγεωργίου, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- στ) Σωτήριος Χρυσάφης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- ζ) Alexander Zagoreos, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

5.1.2 Έγκριση και Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων καλύπτουν την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011 και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο.

Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 28 Μαρτίου 2012 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <http://www.andromeda.eu/el.html>.

Υπεύθυνη για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων είναι η Διοίκηση της εταιρίας.

5.1.3 Συγκριτική πληροφόρηση

Οι οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνουν την ακόλουθη συγκριτική πληροφόρηση:

Για την κατάσταση συνολικών εσόδων, η περίοδος 01.01.2010 - 31.12.2010

Για την κατάσταση οικονομικής θέσης, η 31.12.2010

Για την κατάσταση ταμειακών ροών, η περίοδος 01.01.2010 - 31.12.2010

Για την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, η περίοδος 01.01.2010 - 31.12.2010

5.2 Πλαίσιο κατάρτισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της διαχειριστικής χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011 έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή, χρηματοοικονομικών μέσων διαθεσίμων προς πώληση, χρηματοοικονομικών μέσων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων) σε εύλογες αξίες μέσω αποτελέσματος, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών από την Εταιρεία. Οι σημαντικότερες από

τις παραδοχές που γίνονται βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας και αναφέρονται στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων, όποτε απαιτείται.

Στις οικονομικές καταστάσεις έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 προσαρμοσμένων με τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα Δ.Π.Χ.Α.

Η Εταιρεία δεν προέβη στη πρόωρη εφαρμογή κάποιου Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καταρτίζονται και δημοσιεύονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας και νόμισμα της χώρας έδρας της.

5.2.1 Αλλαγές σε λογιστικές αρχές- Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει πλήρως όλα τα ΔΠΧΑ και τις διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και που η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική για την σύνταξη οικονομικών καταστάσεων που καλύπτουν περιόδους που ξεκινούν μετά την 1^η Ιανουαρίου 2011. Η εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τα παρακάτω νέα ή τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες κατά την 1^η Ιανουαρίου 2011:

- Διερμηνεία 19 Διακανονισμός υποχρεώσεων με στοιχεία της καθαρής θέσης

Η διερμηνεία αυτή διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό που ακολουθείται σε περιπτώσεις επαναδιαπραγμάτευσης των όρων μιας υποχρέωσης μεταξύ εταιρίας και πιστωτή όπου ο πιστωτής αποδέχεται μετοχές της εταιρίας ή άλλα στοιχεία καθαρής θέσης της εταιρίας προκειμένου για τον μερικό ή ολικό διακανονισμό της υποχρέωσης. Με την διερμηνεία αυτή αποσαφηνίζεται το γεγονός ότι αυτά τα στοιχεία της καθαρής θέσης αποτελούν το τίμημα που πληρώνεται βάσει του ΔΛΠ 39, παράγραφος 41 και συνεπώς η χρηματοοικονομική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται και τα στοιχεία της καθαρής θέσης που εκδίδονται αντιμετωπίζονται ως το πληρωτέο τίμημα προκειμένου για την εξάλειψη της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Η διερμηνεία αυτή δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- Διερμηνεία 14 Περιπτώσεις προπληρωμών όταν υπάρχουν υποχρεώσεις ελάχιστων εισφορών (τροποποίηση)

Σκοπός αυτής της τροποποίησης είναι να επιτρέψει στις εταιρίες να αναγνωρίσουν ορισμένες εθελοντικές προκαταβολές για ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις ως περιουσιακά στοιχεία. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή της. Η διερμηνεία αυτή δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.



- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 Ταξινόμηση των εκδόσεων δικαιωμάτων

Η τροποποίηση αυτή αναφέρεται στην έκδοση δικαιωμάτων προαίρεσης έναντι ενός καθορισμένου ποσού σε ξένο νόμισμα, τα οποία δικαιώματα αντιμετωπίζονταν από το υφιστάμενο πρότυπο ως παράγωγα. Βάσει της τροποποίησης αυτής, σε περίπτωση που τα δικαιώματα αυτά εκδίδονται αναλογικά στους μετόχους μιας εταιρίας, οι οποίοι κατέχουν ίδιας κατηγορίας συμμετοχικούς τίτλους της εταιρίας, για ένα καθορισμένο ποσό σε ξένο νόμισμα, θα πρέπει να ταξινομούνται ως στοιχεία της καθαρής θέσης ανεξάρτητα από το νόμισμα στο οποίο έχει οριστεί η τιμή εξάσκησης του δικαιώματος. Η διερμηνεία αυτή δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- Αναθεώρηση του ΔΛΠ 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

Η αναθεώρηση αυτή αναφέρεται στην εκτίμηση που απαιτείται προκειμένου να προσδιοριστεί εάν το δημόσιο και εταιρίες οι οποίες είναι γνωστό ότι ελέγχονται από το δημόσιο μπορούν να θεωρηθούν ως ένας και μοναδικός πελάτης. Προκειμένου γι' αυτόν τον προσδιορισμό, η εταιρία θα πρέπει να αναλογιστεί το βαθμό στον οποίο υπάρχει οικονομική αλληλεπίδραση μεταξύ αυτών των εταιρειών. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή της. Η διερμηνεία αυτή δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- Τον Μάιο του 2010 το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια τρίτη σειρά τροποποιήσεων σε 7 υφιστάμενα πρότυπα και διερμηνείες με σκοπό την εξάλειψη ασυνεπειών καθώς και την παροχή διευκρινίσεων. Η υιοθέτηση αυτών δεν είχε σημαντικές επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Νέα και τροποποιημένα πρότυπα καθώς και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο

- ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ (Τροποποίηση)

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011. Με την τροποποίηση επιτρέπεται στους υιοθετούντες για πρώτη φορά να χρησιμοποιούν τις ίδιες μεταβατικές διατάξεις τις οποίες επιτρέπεται να χρησιμοποιούν όσοι καταρτίζουν ήδη οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ που περιλαμβάνονται στις Γνωστοποιήσεις - Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων (τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7).

- ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα - Φάση 1, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, ταξινόμηση και επιμέτρηση

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Η Φάση 1 του νέου αυτού προτύπου εισάγει νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή του προτύπου. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

- ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις ως μέρος της συνολικής επισκόπησης των δραστηριοτήτων εκτός ισολογισμού (Τροποποίηση)

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011. Σκοπός της τροποποίησης αυτής είναι να επιτρέψει στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων να βελτιώσουν την κατανόησή τους ως προς τις συναλλαγές μεταφοράς χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (π.χ. τιτλοποίηση) καθώς και των πιθανών επιπτώσεων των οποιοδήποτε κινδύνων που μπορεί να παραμείνουν στην οντότητα η οποία έχει πραγματοποιήσει τη μεταφορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επίσης, η τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περίπτωση που ένα δυσανάλογο ποσό των συναλλαγών μεταφοράς έχει πραγματοποιηθεί προς το τέλος της ημερομηνίας ισολογισμού. Η τροποποίηση αυτή συμμορφώνει σε μεγάλο βαθμό τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων των ΔΠΧΑ και των αμερικάνικων λογιστικών προτύπων. Η εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η αναθεώρηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- ΔΛΠ 12 Αναβαλλόμενος φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων (Τροποποίηση)

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αφορά στον προσδιορισμό αναβαλλόμενης φορολογίας επί των επενδυτικών ακινήτων που επιμετρούνται σε εύλογη αξία και, επίσης, ενσωματώνει τη Διερμηνεία 21 - «Φόροι Εισοδήματος - Ανάκτηση αναπροσαρμοσμένων μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων» στο ΔΛΠ 12 προκειμένου για μη αποσβέσιμα περιουσιακά στοιχεία όπου χρησιμοποιείται το μοντέλο αναπροσαρμογής βάσει ΔΛΠ 16. Ο σκοπός αυτής της τροποποίησης είναι να συμπεριλάβει α) την αναιρέσιμη υπόθεση ότι η βάση υπολογισμού του αναβαλλόμενου φόρου επί των επενδυτικών ακινήτων, τα οποία επιμετρούνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο της εύλογης αξίας βάσει του ΔΛΠ 40, θα πρέπει να προσδιορισθεί ως η ανάκτηση της λογιστικής αξίας μέσω της πώλησής τους και β) την απαίτηση ότι η βάση υπολογισμού του αναβαλλόμενου φόρου επί των μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων, τα οποία επιμετρούνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο αναπροσαρμογής βάσει του ΔΛΠ 16, θα πρέπει να είναι πάντα η ανάκτηση της λογιστικής αξίας μέσω της πώλησής τους. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η αναθεώρηση αυτή δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (τροποποίηση)

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αλλάζει την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα. Τα στοιχεία που μπορούν να αναταξινομηθούν (ή να "ανακυκλωθούν") στα Αποτελέσματα Χρήσης σε κάποια χρονική στιγμή στο μέλλον (για παράδειγμα, κατά την αποαναγνώριση ή τον διακανονισμό) θα παρουσιάζονται χωριστά από άλλα στοιχεία τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν ποτέ. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 10 εγκαθιστά ένα ενιαίο μοντέλο ελέγχου που έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρίες, συμπεριλαμβανομένων και των οικονομικών οντοτήτων ειδικού σκοπού. Οι αλλαγές που εισάγονται από το ΔΠΧΑ 10 απαιτούν από τη διοίκηση να ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να καθορίσει ποιες οντότητες ελέγχονται και, συνεπώς, είναι απαραίτητο να ενοποιηθούν από τη μητρική. Παραδείγματα των περιοχών που απαιτούν σημαντική κρίση περιλαμβάνουν αξιολόγηση του τεκμαρτού ελέγχου (de facto control), τα πιθανά δικαιώματα ψήφου ή το εάν ο υπεύθυνος λήψης αποφάσεων λειτουργεί ως κύριος ή αντιπρόσωπος. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις που αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και αντικαθιστά τη Διερμηνεία 12 Ενοποίηση - Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η εταιρεία δεν αναμένει ότι το πρότυπο αυτό θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- ΔΠΧΑ 11 Κοινές Διευθετήσεις

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 11 απαλείφει την αναλογική ενοποίηση των από κοινού ελεγχόμενων εταιριών. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, οι από κοινού ελεγχόμενες εταιρίες, εφόσον έχουν ταξινομηθεί ως «κοινοπραξίες» (ο όρος κοινοπραξία καθορίστηκε εκ νέου), πρέπει να λογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο καθαρής θέσης. Επιπρόσθετα, περιουσιακά στοιχεία και λειτουργίες που ελέγχονται από κοινού αποτελούν «κοινές λειτουργίες» σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11 και ο λογιστικός χειρισμός αυτών των διευθετήσεων θα είναι γενικά σύμφωνος με εκείνον που ακολουθείται σήμερα. Βάσει αυτού του χειρισμού, ο επενδυτής εξακολουθεί να αναγνωρίζει το ποσοστό που του αναλογεί επί των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων. Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 Συμμετοχή σε Κοινοπραξίες και τη Διερμηνεία 13 Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες - Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η εταιρεία δεν αναμένει ότι το πρότυπο αυτό θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες εταιρίες

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 12 συνδυάζει τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τη συμμετοχή μιας εταιρίας σε θυγατρικές εταιρίες, κοινές διευθετήσεις, επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και δομημένες εταιρίες σε ένα ενιαίο πρότυπο γνωστοποιήσεων. Ένα σύνολο νέων γνωστοποιήσεων απαιτείται επίσης όπως γνωστοποίηση των κρίσεων που γίνονται προκειμένου για τον καθορισμό του ελέγχου επάνω σε μια άλλη εταιρία. Το ΔΠΧΑ 12 αντικαθιστά τις απαιτήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 27, στο ΔΛΠ 31 και το ΔΛΠ 28. Η

Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η εταιρεία δεν αναμένει ότι το πρότυπο αυτό θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ο βασικότερος λόγος έκδοσης του ΔΠΧΑ 13 είναι να μειώσει την περιπλοκότητα και να βελτιώσει τη συνέπεια στην εφαρμογή κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Δεν υπάρχει μεταβολή για το πότε μια οντότητα απαιτείται να κάνει χρήση εύλογης αξίας αλλά, παρέχεται καθοδήγηση στον τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται από τα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 13 ενοποιεί και διευκρινίζει τις οδηγίες για επιμέτρηση εύλογης αξίας και επίσης ενισχύει τη σύγκλιση με τα Αμερικάνικα Λογιστικά Πρότυπα που έχουν τροποποιηθεί από το Συμβούλιο Αμερικάνικων Λογιστικών Προτύπων. Το πρότυπο αυτό έχει μελλοντική ισχύ ενώ επιτρέπεται προγενέστερη εφαρμογή του. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

- ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (τροποποίηση)

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12, το πρότυπο αυτό τροποποιήθηκε για να περιλάβει τις λογιστικές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν μια εταιρία ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Το ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις απαιτεί μια εταιρία που ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις να λογίζει τις επενδύσεις στο κόστος ή σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα. Επιτρέπεται προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- ΔΛΠ 28 Συμμετοχές σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (τροποποίηση)

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 το πρότυπο αυτό τροποποιήθηκε για να καθορίσει το λογιστικό χειρισμό των συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου καθαρής θέσης κατά το λογισμό των συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις και σε κοινοπραξίες. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή του προτύπου. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η εταιρεία δεν αναμένει ότι το πρότυπο αυτό θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 19 προτείνει σημαντικές αλλαγές στο λογιστικό χειρισμό των παροχών σε εργαζομένους, συμπεριλαμβανομένης της απαλοιφής του δικαιώματος επιλογής για αναβαλλόμενη αναγνώριση των μεταβολών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων συνταξιοδοτικού προγράμματος (γνωστή ως "μέθοδος περιθωρίου"). Αποτέλεσμα αυτού θα είναι η μεγαλύτερη μεταβλητότητα του ισολογισμού εκείνων των εταιριών που έως και σήμερα εφαρμόζουν τη μέθοδο περιθωρίου. Επίσης, με τις τροποποιήσεις αυτές, θα περιοριστούν οι μεταβολές του καθαρού περιουσιακού στοιχείου (ή υποχρέωσης) προγράμματος συνταξιοδότησης που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης στο καθαρό έσοδο (έξοδο) τόκου και στο κόστος τρέχουσας απασχόλησης. Η αναμενόμενη απόδοση από περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων θα αντικατασταθεί από μια πίστωση στο έσοδο που θα βασίζεται στην απόδοση των εταιρικών ομολόγων. Επιπρόσθετα, το τροποποιημένο πρότυπο απαιτεί άμεση αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας ως αποτέλεσμα μεταβολών στο πρόγραμμα (στα αποτελέσματα χρήσης) και απαιτεί οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία να αναγνωρίζονται μόνο όταν η προσφορά γίνεται νομικά δεσμευτική και δεν μπορεί να ανακληθεί. Επιτρέπεται η προγενέστερη εφαρμογή. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η εταιρεία δεν αναμένει ότι το πρότυπο αυτό θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

5.2.2 Σημαντικές λογιστικές αποφάσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η Διοίκηση της εταιρίας είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με τρόπο ώστε να δίνουν μια ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ροών.

Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων) καθώς δεν υπάρχουν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

Για το χειρισμό των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιλεγεί η βασική μέθοδος του Δ.Λ.Π. 8.

5.3 Σύνοψη λογιστικών πολιτικών

Οι σημαντικές λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί στην κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων συνοψίζονται παρακάτω.

Αξίζει να σημειωθεί όπως αναφέρθηκε αναλυτικότερα ανωτέρω στην παράγραφο 5.2 ότι χρησιμοποιούνται λογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις στην κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη γνώση της διοίκησης σχετικά με τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφέρουν τελικά από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

5.3.1 Χρηματοοικονομικά εργαλεία

Τα βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία της Εταιρίας είναι τα ταμειακά διαθέσιμα, οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις και οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις.

Τα διαθέσιμα της εταιρίας τοποθετούνται σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται από την ισχύουσα νομοθεσία που αφορά τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Στις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις περιλαμβάνεται το χαρτοφυλάκιο της εταιρίας το οποίο η διοίκηση της εταιρίας το χαρακτηρίζει ως «κατεχόμενο για εμπορικούς σκοπούς». Οι επιτρεπόμενες επενδύσεις που συνθέτουν το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας καθορίζονται στο άρθρο 30 του νόμου 3371/2005 όπως ισχύει.

Στην περίπτωση αυτή η αρχική αναγνώριση γίνεται στην εύλογη αξία χωρίς να επιβαρύνεται με τα έξοδα διενέργειας της συναλλαγής, και στην συνέχεια αποτιμάται επίσης στην εύλογη αξία και ταξινομείται στο λογαριασμό «Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων», όπως ορίζει το Δ.Λ.Π. 39.

Για τίτλους που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. μετοχές, ομόλογα, παράγωγα) ως εύλογη αξία θεωρούνται οι δημοσιευμένες τιμές την ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης.

Η χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και τίτλων επιλογής από την εταιρία διέπεται από την απόφαση 3/378/14.4.06 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Τα λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα που αφορούν υποχρεώσεις ή απαιτήσεις η διοίκηση της εταιρίας λαμβάνοντας υπόψη τον βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα τους αποφάσισε ότι η εύλογη αξία τους ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία.

Οι δεσμεύσεις επί των βραχυπρόθεσμων επενδύσεων αναφέρονται χωριστά στις οικονομικές καταστάσεις και αναλύονται στο προσάρτημα.

5.3.2 Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

Οι συναλλαγές που διενεργούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ., όπως ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, που είναι εκφρασμένα σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

5.3.3 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους μειωμένες κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται να προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ. των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν τον λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5	έτη
Η/Υ & Ηλεκτρονικά συστήματα	3-4	έτη
Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών	5	έτη

Η Εταιρία δεν διαθέτει ιδιότητα ακίνητα περιουσιακά στοιχεία.

5.3.4 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις της εταιρίας είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και συνεπώς δεν υπάρχει ανάγκη για προεξόφλησή τους στην παρούσα αξία. Οι απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρίες περιλαμβάνουν τις μη εκκαθαρισμένες πωλήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της εταιρίας, μείον την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις πραγματοποιείται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στο αποτέλεσμα της χρήσης. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν συνέτρεξε πρόβλεψη σχηματισμού σχετικής πρόβλεψης.

5.3.5 Ταμιακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο Ταμείο της Εταιρίας καθώς και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις *repós*, οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας βραχείας διάρκειας σε ευρώ και σε ξένο νόμισμα ρευστοποιήσιμα σε γνωστό ποσό και συνεπώς διατρέχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

Οι καταθέσεις προθεσμίας αποτιμούνται στην εύλογη αξία που είναι η αρχική επένδυση συν τους δεδουλευμένους τόκους, απαλλαγμένους από φορολογία, κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία που είναι εκπεφρασμένα σε ξένα νομίσματα, αποτιμούνται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία (*fixing* του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ.) που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

5.3.6 Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση των ιδίων κεφαλαίων.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Το τίμημα που καταβλήθηκε πλέον της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή καταχωρείται στο λογαριασμό «Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο» στα ίδια κεφάλαια.

5.3.7 Ίδιες μετοχές

Όταν η Εταιρεία αγοράσει ίδιους της συμμετοχικούς τίτλους, τα μέσα αυτά «ίδιες μετοχές» αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια. Κατά την αγορά, πώληση, έκδοση, ή ακύρωση ιδίων συμμετοχικών τίτλων της Εταιρείας δεν αναγνωρίζεται κανένα κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα.

5.3.8 Μερίσματα

Τα πληρωτέα μερίσματα απεικονίζονται σαν υποχρέωση μετά την έγκρισή τους από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με βάση τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του καταστατικού.

5.3.9 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις καταχωρούνται όταν η Εταιρεία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων και είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

5.3.10 Υποχρεώσεις

Όλες οι υποχρεώσεις της εταιρίας εμφανίζονται στον Ισολογισμό με την εύλογή τους αξία. Οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστηριακές εταιρίες περιλαμβάνουν τις μη εκκαθαρισμένες αγορές των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της εταιρίας. Οι υποχρεώσεις αυτές απεικονίζονται με τα λογιστικά τους υπόλοιπα γιατί δεν κρίνεται αναγκαία η προεξόφληση τους στην παρούσα αξία λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους. Επίσης οι λοιπές τρέχουσες υποχρεώσεις που αφορούν πραγματοποιηθέντα είτε υπό μορφή πρόβλεψης υποχρεώσεις όπως, η αμοιβή διαχείρισης, η αμοιβή απόδοσης του χαρτοφυλακίου, τα έξοδα θεματοφυλακής, προμηθευτές κ.λπ., δεν κρίνεται αναγκαία η προεξόφληση τους λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους.

5.3.11 Φόροι

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούν αποκλειστικά στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος. Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εξαιτίας του καθεστώτος φορολόγησης των εταιριών του κλάδου. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται και καταβάλλεται ανά

εξάμηνο. Η Εταιρία φορολογείται σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 15 του Ν. 3522/2006, όπως ισχύει, και υποχρεούται να καταβάλλει φόρο ο συντελεστής του οποίου ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (επιτοκίου αναφοράς), προσαυξανόμενου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα και υπολογίζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου των επενδύσεων, πλέον των διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές. Με την καταβολή αυτού του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρίας και των μετόχων της.

5.3.12 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κυρίως: α) μερίσματα από μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και σε Χρηματιστήρια του Εξωτερικού β) τόκους προθεσμιακών καταθέσεων, *repors*, λοιπών επενδύσεων που έχουν τον χαρακτήρα προθεσμιακών καταθέσεων και γ) έσοδα από τόκους ομολόγων ή λοιπών επενδύσεων με χαρακτήρα ομολόγων. Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την ημερομηνία αποκοπής τους.

Τα αποτελέσματα από αγοραπωλησίες χρεογράφων αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κέρδη ή ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων (μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, αποτελέσματα από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα κ.λπ.) καθώς και τα αποτελέσματα από την αποτίμηση χρεογράφων στο τέλος κάθε περιόδου στην οποία αναφέρονται οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

Στον λογαριασμό «Άλλα έσοδα-έξοδα» περιλαμβάνονται οι συναλλαγματικές διαφορές (χρεωστικές ή πιστωτικές) από συναλλαγές ή και αποτίμηση.

Έξοδα

Οι δαπάνες καταχωρούνται με την πραγματοποίησή τους και διακρίνονται σε δαπάνες που αφορούν:

- α) τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου (αμοιβές θεματοφυλακής, διαχείρισης, προμήθειες και έξοδα συναλλαγών, αμοιβές τρίτων κλπ.)
- β) τη διοικητική λειτουργία της εταιρίας (αμοιβές και έξοδα προσωπικού, αμοιβές τρίτων, ενοίκια, παροχές τρίτων, τηλεπικοινωνίες, κλπ.)
- γ) το φόρο εισοδήματος του Ν. 3522/2006.

5.3.13 Λειτουργικοί τομείς

Ένας λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό μέρος μιας οικονομικής οντότητας:

- α) που αναλαμβάνει επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες δύναται να αποκτή έσοδα και να αναλαμβάνει έξοδα (συμπεριλαμβανομένων των εσόδων και εξόδων που αφορούν συναλλαγές με άλλα συστατικά μέρη της ίδιας οικονομικής οντότητας)

β) του οποίου τα αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων της οντότητας για σκοπούς λήψης αποφάσεων σχετικά με την κατανομή πόρων στον τομέα και την εκτίμηση της αποδόσεώς του

γ) για το οποίο διατίθενται χωριστές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Η εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά σε έναν μόνο επιχειρηματικό τομέα, ήτοι την διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων Ελληνικών και ξένων και άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005. Σκοπός της είναι η αποκόμιση εσόδων και κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα.

5.3.14 Συνδεδεμένα μέρη

Με βάση το ΔΛΠ24, σύμφωνα με το οποίο συνδεδεμένο μέρος θεωρείται εκείνο το οποίο έχει την δυνατότητα να ελέγχει ή να εξασκεί σημαντική επιρροή στις χρηματοοικονομικές ή λειτουργικές αποφάσεις που λαμβάνει η εταιρία, αναφέρουμε τα κατωτέρω:

- Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, σύμφωνα με την από 22.01.2008 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, έχει ανατεθεί με “Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου”, στην ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ από την οποία και ασκήθηκε κατά την τρέχουσα περίοδο με βάση την επενδυτική πολιτική που καθορίστηκε με την από 31.12.2002 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Η διάρκεια της Σύμβασης αυτής, η οποία εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 22/02/11 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005, αν δεν καταγγελθεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά με έγκριση της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει επίσης Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα για τα επενδυτικά θέματα της Εταιρίας. Για τις παρεχόμενες αυτές υπηρεσίες η αμοιβή της ALPHA TRUST ορίζεται σε ποσοστό 1% ετησίως επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της «ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ», όπως προκύπτει από την ημερήσιο πίνακα επενδύσεων, προσαυξανόμενη κατά τις τυχόν υπάρχουσες κάθε είδους απαιτήσεις και μειούμενης κατά τις τυχόν υπάρχουσες υποχρεώσεις από αγορές χρεογράφων. Η συνολική ετήσια αμοιβή της «ALPHA TRUST» δεν δύναται να είναι μικρότερη από 750.000,00 ευρώ. Σε περίπτωση που η επιταχυνόμενη ετήσια απόδοση της «ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ» είναι μεγαλύτερη από το EURIBOR δωδεκαμήνου συν 2%, η «ALPHA TRUST» θα δικαιούται αμοιβή η οποία θα είναι ίση με 20% επί της επιτευχθείσας απόδοσης που υπερβαίνει την βασική απόδοση.
- Επίσης, με την ίδια σύμβαση, η ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ, παρέχει στην Εταιρία υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την υπ’ αριθμ. 3/378/14.4.2006 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με αμοιβή, η οποία ανέρχεται στο ποσό των 850,00 ευρώ μηνιαίως.
- Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση δανεισμού ενός μισθωτού από την ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ, τον οποίο απασχολεί ως εσωτερικό ελεγκτή.
- Οι Λογιστικές και εν γένει Οικονομικές Υπηρεσίες καθώς και η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων, σύμφωνα με την από 19.12.05 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, έχουν ανατεθεί με την από 20.12.2005 «Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών», στην ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ και

παρέχονται με βάση τη σχετική σύμβαση που έχει συναφθεί μεταξύ των δύο μερών, σύμφωνα με την από 20.08.2000 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας. Η διάρκεια της σύμβασης αυτής, η οποία εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 22/02/11 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005, είναι ετήσια και αν δεν καταγγεληθεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά. Η ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ, προσφέρει επιπλέον στην Εταιρία και άλλες απαραίτητες υποστηρικτικές υπηρεσίες για την διεκπεραίωση των καθημερινών εργασιών της, χωρίς πρόσθετη επιβάρυνση.

Επισήμανση

- Μετά τη σημαντική μείωση του Ενεργητικού της Εταιρίας, λόγω της επιστροφής κεφαλαίου 1,00 ευρώ ανά μετοχή στους μετόχους (αποκοπή δικαιώματος 23/11/2011) και με σκοπό τον περιορισμό κατά το δυνατό των εξόδων λειτουργίας της Εταιρίας, οι ως άνω συμβάσεις τροποποιήθηκαν και επήλθαν μεταβολές ως εξής:
 - Η οριζόμενη στη «Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου» αμοιβή της ALPHA TRUST ποσοστού 1% τροποποιείται και θα ανέρχεται από 1/12/2011 και στο εξής σε ποσοστό 2%, καταργούμενης όμως της ελάχιστης αμοιβής της, ποσού 750.000,00 ευρώ ετησίως. Καταργείται επίσης η αμοιβή των 850,00 ευρώ μηνιαίως για τις υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων χαρτοφυλακίου, οι οποίες θα συνεχίσουν να προσφέρονται χωρίς πρόσθετη αμοιβή.
 - Η οριζόμενη στη «Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών» αμοιβή της ALPHA TRUST 7.340,00 ευρώ μηνιαίως, τροποποιείται και θα ανέρχεται από 1/12/2011 και στο εξής σε 2.500,00 ευρώ μηνιαίως.
 - Με την από 2/1/2012 νέα Σύμβαση Δανεισμού Μισθωτού, αντικαταστάθηκε ο Εσωτερικός Ελεγκτής της Εταιρίας με νέο, με αποτέλεσμα τη μείωση της σχετικής δαπάνης της Εταιρίας κατά περίπου 40,00%.
- Οι κατά τα ανωτέρω τροποποιηθείσες συμβάσεις θα υποβληθούν για έγκριση και ανανέωση στην προσεχή Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρίας.
- Εκμισθωτής της έδρας της εταιρείας είναι η ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ για τα νέα γραφεία επί της οδού Τατοίου 21 , Κηφισιά. Θεωρείται συνδεδεμένο μέρος λόγω της σχέσης της με την ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ.
 - Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων προεγκρίνει τις αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου.
 - Οι αμοιβές του Διευθύνοντος Συμβούλου έως την 28^η Φεβρουαρίου 2011 ήταν από μισθωτές υπηρεσίες ενώ από την 1^η Μαρτίου 2011 αυτές δίνονται ως εισόδημα από κινητές αξίες.
 - 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. 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 εταιρίας, οι οποίες δεν προκύπτουν από το πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας τους.

5.4 Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου

A) Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απώλειας λόγω μεταβολής των τρεχουσών τιμών των μετοχών. Η Εταιρία, για να περιορίσει τον κίνδυνο, επιλέγει τις εταιρίες στις οποίες επενδύει σύμφωνα με ποιοτικά και οικονομικά κριτήρια. Η Εταιρία δεν επενδύει πάνω από 10% των ιδίων κεφαλαίων της σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη.

B) Κίνδυνος συναλλάγματος

Οι επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διαφόρων νομισμάτων, όπου η Εταιρία έχει επενδύσεις σε χρεόγραφα, δεν επηρεάζουν ουσιωδώς τα αποτελέσματα τη Εταιρίας.

Γ) Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων.

Ο κίνδυνος αυτός είναι σχεδόν ανύπαρκτος για την Εταιρία μας, δεδομένου ότι δεν υπάρχει σημαντική εξάρτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων από τα επιτόκια της αγοράς.

Δ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, όταν αυτές γίνουν απαιτητές, λόγω έλλειψης απαραίτητης ρευστότητας.

Ο κίνδυνος αυτός είναι ανύπαρκτος για την Εταιρία μας, λόγω του ότι οι υποχρεώσεις της εταιρείας είναι ασήμαντες και η περιουσία της εταιρείας είναι άμεσα ρευστοποιήσιμη.

Ε) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους. Οι κύριοι αντισυμβαλλόμενοι με την Εταιρία είναι οι χρηματιστές, με τους οποίους ο πιστωτικός κίνδυνος μηδενίζεται, λόγω αυτόματης τακτοποίησης των υποχρεώσεων τους μέσω του συστήματος εκκαθάρισης.

Όλοι οι ανωτέρω αναφερόμενοι κίνδυνοι μετρώνται με ακρίβεια από την Εταιρία, διαθέτοντας κατάλληλα συστήματα, καλύπτοντας το σύνολο των υποχρεώσεων που προκύπτουν από την εφαρμογή της Απόφασης με αρ. 3/378/14-4-2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

ΣΤ) Κίνδυνος αγοράς – ανάλυση ευαισθησίας

Η Εταιρία χρησιμοποιεί συστήματα παρακολούθησης κινδύνων χαρτοφυλακίων, τα οποία ανταποκρίνονται στο προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου της, έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι μετρώνται με ακρίβεια όλοι οι βασικοί κίνδυνοι, όπως ενδεικτικά ο κίνδυνος αγοράς (market risk), ο πιστωτικός κίνδυνος (credit risk), κίνδυνος αντισυμβαλλομένου (counter-party risk) και ο κίνδυνος ρευστότητας (liquidity risk).

Κίνδυνος Αγοράς (market risk): για τον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς των στοιχείων του χαρτοφυλακίου, ακολουθείται η προσέγγιση βάσει δυνητικής ζημίας (Value-at-Risk), με τη μεθοδολογία υπολογισμού της Προσομοίωσης Monte Carlo (Monte Carlo Simulation) στο χαρτοφυλάκιο και στο δείκτη αναφοράς του (benchmark index) σε καθημερινή βάση. Το πρόγραμμα που χρησιμοποιείται είναι το *Fund Manager* της Εταιρίας Rizklab. Για το σκοπό αυτό επιλέγονται οι ακόλουθες παράμετροι:

- διάστημα εμπιστοσύνης ενενήντα-εννέα τοις εκατό (99%),
- διακυμάνσεις (volatilities) των στοιχείων του χαρτοφυλακίου για χρονικό διάστημα δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία υπολογισμού, εφόσον αυτά είναι διαθέσιμα,
- βαθμοί συσχέτισης (correlations) μεταξύ των στοιχείων του χαρτοφυλακίου για χρονικό διάστημα δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία υπολογισμού, εφόσον αυτά είναι διαθέσιμα,
- επενδυτικός ορίζοντας μίας (1) ημέρας
- αριθμός επαναλήψεων (προσομοιώσεων) σεναρίων ίσος με 10.000 (από ένα εύρος 1.000 ως 1.000.000, το πλήθος 10.000 επαναλήψεων θεωρείται επαρκές).
- Μετράται επίσης ο «ενεργός κίνδυνος» του χαρτοφυλακίου (tracking error), δηλαδή η διακύμανση των ενεργών αποδόσεων του χαρτοφυλακίου από τον δείκτη αναφοράς του (διαφορά απόδοσης χαρτοφυλακίου από απόδοση δείκτη αναφοράς).

Η εικόνα του κινδύνου αγοράς του χαρτοφυλακίου και του δείκτη αναφοράς για το δ' τρίμηνο του 2011 αποτυπώνεται στον παρακάτω πίνακα:

market risk	μέση τιμή	μέγιστη τιμή	ελάχιστη τιμή
ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου	-0,202%	3,212%	-3,826%
Value-at-Risk χαρτοφυλακίου	-2,837%	-6,363%	-0,859%
Διακύμανση χαρτοφυλακίου	23,716%	52,990%	6,931%
Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς	-2,014%	-2,105%	-1,919%
Διακύμανση Δείκτη Αναφοράς	16,883%	17,685%	15,527%
Ενεργός Κίνδυνος	23,045%	47,058%	11,618%

Σημειώνεται ότι η ανωτέρω μεθοδολογία μέτρησης του κινδύνου αγοράς συμπεριλαμβάνει όχι μόνο την ευαισθησία των αποδόσεων του χαρτοφυλακίου στους κυριότερους κινδύνους αγοράς (μετοχικός, επιτοκιακός, συναλλαγματικός) στους οποίους είναι εκτεθειμένο το χαρτοφυλάκιο, αλλά και τις μεταξύ τους συσχετίσεις. Ως εκ τούτου, θεωρείται ότι παρέχει καλύτερη και πιο ρεαλιστική εκτίμηση του συνολικού κινδύνου αγοράς του χαρτοφυλακίου.

Εναλλακτικά, εκτιμάται ο συντελεστής ευαισθησίας του χαρτοφυλακίου στους κυριότερους παράγοντες κινδύνου αγοράς. Λόγω μεγάλης διασποράς του χαρτοφυλακίου (κατηγορία επένδυσης – γεωγραφική κατανομή), πέραν του δείκτη αναφοράς, υπολογίζονται επίσης οι συντελεστές «βήτα» του χαρτοφυλακίου με τον Γενικό Δείκτη Χ.Α., τον Δείκτη MSCI Europe και τον Δείκτη MSCI World, καθώς και τις κυριότερες συναλλαγματικές ισοτιμίες – βάσει της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου καθ' όλη τη διάρκεια του δ' τριμήνου. Για τις εκτιμήσεις του συντελεστή «βήτα» έχει χρησιμοποιηθεί η μεθοδολογία της απλής γραμμικής παλινδρόμησης σε παρατηρήσεις ημερήσιων μεταβολών για το χρονικό διάστημα του δ' τριμήνου 2011.



μετοχικός κίνδυνος	συντελεστής βήτα	συναλλαγματικός κίνδυνος	συντελεστής βήτα
Δείκτης Αναφοράς	0,437	Ισοτιμία EURUSD	0,176
Γ.Δ.Χ.Α.	0,223	Ισοτιμία EURGBP	0,330
MSCI Europe	0,092	Ισοτιμία EURCHF	0,065
MSCI World	0,111	Ισοτιμία EURNOK	-0,907

Αναλύοντας τα παραπάνω μεγέθη, η ευαισθησία του χαρτοφυλακίου στις μεταβολές του Γ.Δ.Χ.Α. είναι 0,437, δηλαδή σε αύξηση του Γ.Δ.Χ.Α. κατά 10%, η αξία του χαρτοφυλακίου εκτιμάται ότι θα αυξηθεί κατά 43,70%.

Αναφορικά με τους τίτλους σταθερού εισοδήματος, εκτιμάται η ευαισθησία των τιμών των ομολόγων σε οριακή μεταβολή του επιπέδου των επιτοκίων μέσω του μεγέθους «duration». Η εικόνα του χαρτοφυλακίου την 31.12.2011 είναι η ακόλουθη:

ID_ISIN	Όνομα Αξιογράφου	Τύπος Αξιογράφου	Αξία €	Συμμετοχή %	Duration	Duration Αξία €
XS0172122904	NBOG FUNDING LIMITED	Bond	220.970,00	1,694%	0,118	26.184,29
XS0159153823	ALPHA GROUP JERSEY LTD	Bond	923.210,00	7,077%	0,036	32.853,88
XS0346402463	OTE PLC	Bond	310.215,00	2,378%	2,060	639.066,46
XS0441356986	TITAN GLOBAL FINANCE PLC	Bond	308.000,00	2,361%	1,298	399.697,52
XS0443680052	EFG HELLAS PLC	Bond	308.335,00	2,364%	0,693	213.596,61
GR0138002689	HELLENIC REPUBLIC	Bond	342.000,00	2,622%	4,959	1.695.820,71
EU000A1G0BS6	EFSF TBILL	Bond	699.930,00	5,366%	0,144	101.090,89
			3.112.660,00	23,861% *		3.108.310,36

* επί του συνόλου των επενδύσεων του χαρτοφυλακίου, συμπεριλαμβανομένων ταμειακών διαθεσίμων, προθεσμιακών καταθέσεων και αμοιβαία κεφάλαια διαθεσίμων.

Πιστωτικός Κίνδυνος (Credit Risk): για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται η κατανομή του χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας, η οποία λαμβάνεται μέσω του Bloomberg και προκύπτει από τη σύνθεση τριών βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας, όπως αυτές αξιολογούνται από τους τρεις μεγαλύτερους Οίκους Αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (S&P, Moody's, Fitch) λαμβάνοντας την πιο συντηρητική εκ των τριών. Η εικόνα του χαρτοφυλακίου την 31.12.2011 είναι η ακόλουθη:

Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	Αξία	Συμμετοχή % στο χαρτοφυλάκιο
B+	310.215,00	2,378%
CC-	923.210,00	7,077%
CC+	342.000,00	2,622%
CCC	308.335,00	2,364%
C+	220.970,00	1,694%
NR	308.000,00	2,361%
μη διαθέσιμο	699.930,00	5,366%
	3.112.660,00	23,861%

* επί του συνόλου των επενδύσεων του χαρτοφυλακίου, συμπεριλαμβανομένων ταμειακών διαθεσίμων, προθεσμιακών καταθέσεων και αμοιβαία κεφάλαια διαθεσίμων.

Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου (Counter-party Risk): για τη μέτρηση του συγκεκριμένου κινδύνου υπολογίζεται σε καθημερινή βάση η καθαρή θέση του χαρτοφυλακίου (χρεωστική / πιστωτική) ως προς τον κάθε αντισυμβαλλομένο του, αποτυπώνοντας τις καθημερινές απαιτήσεις / υποχρεώσεις προς αυτόν.

Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk): ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά το βαθμό ρευστοποίησης μιας επενδυτικής θέσης ή μέρους του χαρτοφυλακίου. Σύμφωνα με αυτό, για δεδομένη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, εκτιμάται το ποσοστό που δύναται να ρευστοποιηθεί ανά ημέρα καθώς και το απαιτούμενο χρονικό διάστημα για την πλήρη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου, βάσει της εμπορευσιμότητας των επιμέρους θέσεων αυτού (πηγή Bloomberg). Για σκοπούς συντηρητικής προσέγγισης, θεωρείται ότι δεν δύναται να ρευστοποιηθεί όγκος μετοχών που να υπερβαίνει το ένα τρίτο του μέσου όρου ημερήσιων συναλλαγών του πρώτου τριμήνου. Λαμβάνοντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου την 31.12.2011, οι παραπάνω εκτιμήσεις διαμορφώνονται ως ακολούθως:

Δυνατότητα πλήρους ρευστοποίησης θέσης (μέρες)	Αξία	Συμμετοχή % στο χαρτοφυλάκιο
1 ημέρα	4.114.920,56	31,545%
10 ημέρες	287.005,83	2,200%
30 ημέρες	388.006,13	2,974%
> 30 ημέρες	2.331.211,80	17,871%
μη διαθέσιμο	2.418.614,37	18,629%
	9.539.758,69	73,219%

* επί του συνόλου των επενδύσεων του χαρτοφυλακίου, συμπεριλαμβανομένων ταμειακών διαθεσίμων, προθεσμιακών καταθέσεων και αμοιβαία κεφάλαια διαθεσίμων.

Το υπόλοιπο 26,781% του χαρτοφυλακίου είναι τοποθετημένο σε διαθέσιμα, προθεσμιακές καταθέσεις και αμοιβαίο κεφάλαια διαθεσίμων, οι οποίες λαμβάνονται ως άμεσα ρευστοποιήσιμες.

Έλεγχοι Κόπωσης (stress tests): εφαρμόζονται την πρώτη εργάσιμη μέρα κάθε μήνα χρησιμοποιώντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, όπως αυτή ήταν διαμορφωμένη την τελευταία εργάσιμη μέρα του προηγούμενου μήνα, με τη χρήση συγκεκριμένων ιστορικών σεναρίων ή συγκεκριμένων παραδοχών από χρονικές στιγμές κατά τις οποίες έχουν παρατηρηθεί ακραίες οικονομικές εξελίξεις και μεταβολές τιμών στις αγορές όπου επενδύει το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας. Τα σεναρία των ελέγχων κόπωσης παρέχουν, κατ' ελάχιστον, στην Εταιρία τη δυνατότητα να διακρίνουν:

- α) συνθήκες σε στρατηγικές που σχετίζονται με την ακολουθούμενη επενδυτική πολιτική και οι οποίες μπορούν να αναδείξουν μεγάλες διακυμάνσεις στην αξία του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, και
- β) συνθήκες υπό τις οποίες αυξάνεται ο πιστωτικός κίνδυνος ή ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου.

5.5 Γνωστοποιήσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

5.5.1 Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Αναλύονται ως εξής:

	<u>01.01.2011 - 31.12.2011</u>	<u>01.01.2010 - 31.12.2010</u>
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	810.585,90	1.623.775,91
Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-12.751.593,95	-2.812.097,12
	-11.941.008,05	-1.188.321,21

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου περιλαμβάνουν μερίσματα, τους τόκους που έχουν εισπραχθεί καθώς και τους τόκους που είναι απαιτητοί, βάσει χρονικής αναλογίας με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου και αναλύονται ως εξής:

	<u>01.01.2011 - 31.12.2011</u>	<u>01.01.2010 - 31.12.2010</u>
Μερίσματα μετοχών	344.725,17	1.177.695,45
Τόκοι καταθέσεων	30.034,47	3.303,20
Τόκοι ομολογιών	435.826,26	434.304,89
Τόκοι από δανεισμό τίτλων σε ΕΤΕΣΕΠ	0,00	8.472,37
	810.585,90	1.623.775,91

Τα έσοδα από αγοραπωλησίες χρεογράφων αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων (μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, αποτελέσματα από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα κ.λ.π.) καθώς και τα αποτελέσματα από την αποτίμηση χρεογράφων στο τέλος κάθε περιόδου στην οποία αναφέρονται οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων» την 31η Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνει τα εξής:

	<u>01.01.2011 - 31.12.2011</u>	<u>01.01.2010 - 31.12.2010</u>
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-2.307.890,54	-740.573,94
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση	-9.133.516,85	-2.159.982,84
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων	-950.668,75	69.647,42
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες αμοιβαίων κεφαλαίων και λοιπών Funds	-61.996,59	128.961,36
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες ομολόγων	-297.521,22	-110.149,12
	-12.751.593,95	-2.812.097,12

5.5.2 Άλλα έσοδα-έξοδα

Η ανάλυση του κονδυλίου «Άλλα έσοδα-έξοδα» κατά την 31.12.2011 είναι η εξής:



	<u>01.01.2011 - 31.12.2011</u>	<u>01.01.2010 - 31.12.2010</u>
Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	-187.366,73	-164.374,86
Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	89.974,44	152.609,27
Λοιπά	169,87	131,94
	-97.222,42	-11.633,65

5.5.3 Ανάλυση εξόδων κατ' είδος

	<u>01.01.2011-31.12.2011</u>			<u>01.01.2010-31.12.2010</u>		
	Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο	Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		29.167,99	29.167,99	0,00	103.553,84	103.553,84
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	939.634,64	371.387,50	1.311.022,14	983.980,86	388.596,05	1.372.576,91
Παροχές τρίτων		40.380,77	40.380,77	0,00	40.813,78	40.813,78
Φόροι τέλη	61.206,13	2.220,77	63.426,90	48.634,74	1.626,00	50.260,74
Διάφορα έξοδα	253.224,95	48.418,65	301.643,60	221.326,70	43.584,66	264.911,36
Τόκοι και συναφή έξοδα		414,09	414,09	0,00	404,99	404,99
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως		0,00	0,00	0,00	3.073,00	3.073,00
Σύνολο	1.254.065,72	491.989,77	1.746.055,49	1.253.942,30	581.652,32	1.835.594,62

5.5.4 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος που λογίσθηκε στην κατάσταση συνολικών εσόδων αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>01.01.2011 - 31.12.2011</u>	<u>01.01.2010 - 31.12.2010</u>
Φόρος Ν.3522/2006	88.724,28	104.508,09
	88.724,28	104.508,09

Η εταιρεία φορολογείται με βάση τις διατάξεις του Ν.3522/2006 και για αυτό δεν προκύπτει αναβαλλόμενη φορολογία.

5.5.5 Κέρδη ανά μετοχή

Βασικά

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου.

	<u>01.01.2011- 31.12.2011</u>	<u>01.01.2010- 31.12.2010</u>
Κέρδη/Ζημίες που αναλογούν στους μετόχους	-13.873.010,24	-3.140.057,57
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	26.884.839	27.216.792
Βασικά κέρδη/ζημίες κατά μετοχή (ευρώ ανά μετοχή)	-0,5160	-0,1154



5.5.6 Πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ενεργητικού

Παρατίθεται ανάλυση των πάγιων περιουσιακών στοιχείων:

	<u>Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός</u>
<u>Αξία κτήσεως</u>	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	100.965,65
Προσθήκες	0,00
Πωλήσεις	0,00
Μεταφορές	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>100.965,65</u>
<u>Αξία κτήσεως</u>	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	100.965,65
Προσθήκες	0,00
Πωλήσεις	0,00
Μεταφορές	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>100.965,65</u>
<u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</u>	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	100.965,47
Αποσβέσεις	0,00
Αποσβέσεις πωληθέντων	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>100.965,47</u>
<u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</u>	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	100.965,47
Αποσβέσεις	0,00
Αποσβέσεις πωληθέντων	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>100.965,47</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011	<u><u>0,18</u></u>

5.5.7 Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Ο λογαριασμός «Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» κατά την 30.06.2011 αναλύεται ως εξής:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Εγγύηση για μίσθωση αυτοκινήτου	1.134,06	1.604,11
Εγγύηση για την μίσθωση γραφείων	2.040,00	2.040,00
	<u><u>3.174,06</u></u>	<u><u>3.644,11</u></u>

5.5.8 Απαιτήσεις/ Οφειλές από χρηματιστές

Απαιτήσεις

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
BANK NEW YORK	239.536,16	0,00
EFG EUROBANK AXE	13.342,50	0,00
	252.878,66	0,00

Οφειλές

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
EFG EUROBANK AXE	0,00	6.008,17
ΠΗΓΑΣΟΣ ΑΧΕΠΕΥ	0,00	19.958,02
HSBC ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΑΧΕΠΕΥ	0,00	120.354,46
SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	26,73	0,00
	26,73	146.320,65

Αφορά απαίτηση από πωλήσεις χρεογράφων των τριών τελευταίων ημερών της περιόδου ή υποχρέωση για αγορές των τριών τελευταίων ημερών. Η Εταιρία, για τους λογαριασμούς των χρηματιστών που εμφανίζουν χρεωστικά και πιστωτικά υπόλοιπα, συμψηφίζει τις απαιτήσεις με τις υποχρεώσεις και ανάλογα το χρεωστικό ή πιστωτικό υπόλοιπο που προκύπτει εμφανίζεται αντίστοιχα στις θέσεις απαιτήσεις ή οφειλές της κατάστασης οικονομικής θέσης.

5.5.9 Άλλες απαιτήσεις

Η ανάλυση των κονδυλίων «άλλες απαιτήσεις» κατά την 31.12.2011 είναι η εξής:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Τόκοι δουλεμένοι ομολογιών	78.650,94	85.218,10
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	2.593,49	0,00
Μερίσματα εισπρακτέα	7,06	29.650,48
Απαιτήσεις κατά του Ελληνικού Δημοσίου	54.390,77	83.571,65
Προπληρωθέντα έξοδα επόμενων χρήσεων	9.936,07	10.450,00
Δεσμευμένες καταθέσεις για χρηματιστήριο παραγώγων	102,33	25.657,60
Λοιποί χρεώστες	11.701,88	11.701,91
	157.382,54	246.249,74

Όλες οι απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν υπάρχει κίνδυνος μη είσπραξής τους.

5.5.10 Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Ο λογαριασμός των χρεογράφων αναλύεται ως εξής:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	3.353.423,60	19.140.471,32
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτ/κού	0,00	13.373.811,30
Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	0,01	0,01
Ομολογίες Εσωτερικού	342.000,00	636.558,36
Ομολογίες Εξωτερικού	2.720.974,32	6.551.954,92



Αμοιβαία κεφάλαια Εσωτερικού	100.023,19	694.617,10
Αμοιβαία κεφάλαια Εξωτερικού	0,00	877.574,26
Λοιπά - funds εξωτερικού	2.967.666,44	5.737.927,26
	9.484.087,56	47.012.914,53

Πλήρης ανάλυση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας παρατίθεται στο δημοσιευμένο πίνακα επενδύσεων της 31/12/2011, όπου γίνεται αναφορά ότι στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας υπάρχουν κινητές αξίες των οποίων το ύψος υπερβαίνει το επιτρεπόμενο όριο 10% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της και η εκποίηση τους είναι ιδιαίτερα δυσχερής λόγω, κυρίως, περιορισμένης εμπορευσιμότητας.

Βασική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	31/12/2011	31/12/2010
Μετοχές	35%	70%
Ομόλογα	32%	15%
Συλλογικές επενδύσεις	32%	15%
	100%	100%

Νομισματική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	31/12/2011	31/12/2010
Ευρώ	68,71%	59,42%
Δολάριο ΗΠΑ	31,29%	29,85%
Ελβετικό φράγκο	0,00%	6,09%
Νορβηγική κορώνα	0,00%	4,38%
Δολάριο Αυστραλίας	0,00%	0,25%
	100%	100%

5.5.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα της 31.12.2011 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2011	31/12/2010
Ταμείο	387,25	390,35
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	374.210,09	1.790.938,47
Καταθέσεις προθεσμίας	3.199.847,96	0,00
Καταθέσεις όψεως σε Ξ.Ν.	891,58	116.187,40
	3.575.336,88	1.907.516,22

Τα διαθέσιμα είναι το 27,38% στο σύνολο των επενδύσεων.

5.5.12 Μετοχικό Κεφάλαιο

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού ευρώ 17.734.200,00 το οποίο διαιρείται σε 26.870.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,66 ευρώ ανά μετοχή.

Κίνηση του λογαριασμού

	Υπόλοιπο 31/12/2010	<u>49.775.000,00</u>
Μείον:	-Μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής με βάση την απόφαση της Γ.Σ 22/2/2011 κατά 0,10 ευρώ και επιστροφή στους μετόχους (27.500.000x0,10)	2.750.000,00
	-Μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής με βάση την απόφαση της Γ.Σ 02/08/2011 κατά 0,05 ευρώ και επιστροφή στους μετόχους (27.500.000x0,05)	1.375.000,00
	-Διαγραφή ιδίων μετοχών (630.000*1,66) με βάση την απόφαση της Γ.Σ 02/08/2011	1.045.800,00
	-Μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής με βάση την απόφαση της Γ.Σ 24/10/2011 κατά 1 ευρώ και επιστροφή στους μετόχους (26.870.000x1)	<u>26.870.000,00</u>
	Υπόλοιπο 31/12/2011	<u>17.734.200,00</u>

-Με την από 22.2.2011 απόφαση της Α΄ Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των 2.750.000,00, με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους 0,10 ευρώ ανά μετοχή, με ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε 47.025.000,00 ευρώ, διαιρούμενο σε 27.500.000,00 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 1,71 η κάθε μία.

-Με την από 2.8.2011 απόφαση της Α΄ Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αποφασίστηκαν: α) Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των 1.375.000,00 ευρώ, με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους 0,05 ευρώ ανά μετοχή, με ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής, β) Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με διαγραφή 630.000 ιδίων μετοχών, ώστε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας διαμορφώθηκε σε 44.604.200,00 ευρώ, διαιρούμενο σε 26.870.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 1,66 ευρώ η κάθε μία και γ) Η αγορά ιδίων μετοχών μέχρι ποσοστού 10% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με ανώτατο όριο τιμής 4,50 ευρώ, κατώτατο όριο 0,01 ευρώ και διάρκεια 24 μήνες.

-Με την από 24.10.2011 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των 26.870.000,00 ευρώ, με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους 1,00 ευρώ ανά μετοχή, με ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε 17.734.200,00 ευρώ διαιρούμενο σε 26.870.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας εξήντα 0,66 ευρώ η κάθε μία. Μέρος της επιστροφής κεφαλαίου, 0,65 ευρώ ανά μετοχή, κατεβλήθη την 1/12/2011 και το υπολειπόμενο, 0,35 ευρώ θα καταβληθεί σε εύθετο χρόνο, κατά τη χρήση 2012.

-Σημειώνουμε ότι επειδή το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας έχει γίνει κατώτερο από το μισό (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου και έχουν εφαρμογή οι διατάξεις του άρθρου 47 του Κ.Ν.

2190/1920, το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην τακτική γενική συνέλευση των μετόχων που θα πραγματοποιηθεί έως την 30^η Ιουνίου 2012 την υιοθέτηση των κατάλληλων μέτρων.

5.5.13 Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο

Το Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο έχει ως εξής:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	127.891,64	127.891,64
	<u>127.891,64</u>	<u>127.891,64</u>

5.5.14 Αποθεματικά

Τα Αποθεματικά της 31.12.2011 αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Τακτικό αποθεματικό	2.586.211,41	2.586.211,41
	<u>2.586.211,41</u>	<u>2.586.211,41</u>

5.5.15 Αποτέλεσμα Ιδίων Μετοχών

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Αποτελέσματα εις νέο	235.734,56	-190.115,76
	<u>235.734,56</u>	<u>-190.115,76</u>

5.5.16 Οφειλές από φόρους

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Φόρος Ν.3522/2006	38.882,50	49.891,54
Διαφ. Φορολ. Ελέγχου	0,00	28.432,63
	<u>38.882,50</u>	<u>78.324,17</u>

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2007, όμως εκκρεμεί ο έλεγχος των εταιριών που συγχωνεύθηκαν με απορρόφησή τους από την Εταιρία, συγκεκριμένα της ALPHA TRUST-ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ. η χρήση 2002 και της ALPHA TRUST-ASSET MANAGER FUND Α.Ε.Ε.Χ. για τις χρήσεις 2000-2004.

5.5.17 Άλλες τρέχουσες Υποχρεώσεις

Οι άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις της 31.12.2011 αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Πιστωτές διάφοροι	75.942,07	34.940,49
Οφειλή στους μετόχους από μείωση κεφαλαίου	9.568.458,54	166.368,42
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς οργανισμούς	0,00	2.143,30
Φόρος μισθωτών υπηρεσιών	0,00	5.766,22
Φόρος ελευθ. επαγγελματιών	133,40	0,00
Φόρος επί πωλήσεων μετοχών εξωτερικού	1.487,84	814,82
Φόρος και χαρτόσημο αμοιβών Διοικητικού Συμβουλίου	0,00	3.519,25

Έξοδα χρήσης δουλευμένα	18.733,40	22.117,00
Επιταγές πληρωτέες	2.284,65	2.284,65
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	0,00	18.438,00
	9.667.039,90	256.392,15

Σημειώνεται ότι ποσό ευρώ 9.390.757,60 που περιλαμβάνεται το κονδύλι «Οφειλή στους μετόχους από μείωση κεφαλαίου» αφορά την επιστροφή 0,35 ευρώ στους μετόχους με βάση την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 24/10/2011.

5.6 Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

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

Δεν προβλέπεται να υπάρξει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται και δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη. Δεν υπάρχουν άλλες ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

5.7 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01/01/2011-31/12/2011 έχουν ως κάτωθι:

Εμφάνιση στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	31/12/2011		31/12/2010	
	Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	Διοικητικά έξοδα	Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	Διοικητικά έξοδα
ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου	873.187,14		911.250,00	
ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ Αμοιβή για δανεισμό υπαλλήλου		60.752,16		62.110,80
ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ Αμοιβή για υποστήριξη λογιστηρίου		102.385,20		107.017,20
ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ Αμοιβή για διαχείριση κινδύνου		11.500,50		12.393,00
ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ ΑΕ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Αμοιβή για ενοίκια		13.340,04		12.790,54
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου		88.000,00		120.000,00
Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου		93.438,15		106.626,84
	873.187,14	369.416,05	911.250,00	420.938,38

Εμφάνιση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	<u>31/12/2011</u>		<u>31/12/2010</u>	
	Υποχρεώσεις	Μακροπρ. Υποχρεώσεις/ απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Μακροπρ. Υποχρεώσεις/ απαιτήσεις
ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.	35.699,82	0,00	0,00	0,00
ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ				
Α.Ε.ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ	0,00	-2.040,00	0,00	-2.040,00
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	11.609,00	0,00	0,00	0,00
Πρόβλεψη αποζημίωσης Δ/ντος Συμβούλου	0,00	0,00	18.438,00	0,00

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 22/02/2011 ενέκρινε να δοθούν για τη χρήση 2011 αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού ευρώ 96.000,00 και για τον Διευθύνοντα Σύμβουλο επιπλέον 7.250,00 μηνιαίως.

Στις αμοιβές του Διευθύνοντος Συμβούλου περιλαμβάνονται και οι εργοδοτικές εισφορές για την περίοδο 01/01/2011-28/02/2011 (συνταξιοδότηση την 28/02/2011).

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρίαση της 28/11/2011 αποφάσισε να μην καταβάλλονται αμοιβές Δ.Σ. από 1/12/2011 και εξής.

Η αμοιβή του Διευθύνοντος Συμβούλου για το μήνα Δεκέμβριο δεν καταβλήθηκε.

5.8 Άλλες πληροφορίες

- 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.
- Η Εταιρεία την 31.12.2011 κατείχε 39.264 ίδιες Μετοχές με κόστος αγοράς 35.428,43, οι οποίες εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις με συνολική αξία 0,01 ευρώ, λόγω συμψηφισμού που έγινε κατά τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους. Η τρέχουσα αξία των ιδίων μετοχών κατά την 31.12.2011 ανέρχεται σε 5.968,13 ευρώ.
- Η Εταιρία κατά την 31/12/2011 δεν απασχολούσε προσωπικό, ενώ έχει συνάψει και συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες. Κατά την 31/12/2010 απασχολούσε ένα άτομο.
- Η υποαξία του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας στις 31/12/2011 ανήρχετο σε ευρώ 1.321.314,82.
- Η εσωτερική αξία της μετοχής κατά την 31/12/2011 ήταν 0,14 ευρώ ενώ κατά την 31.12.2010 ήταν 1,80 ευρώ.
- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής κατά την 31/12/2011 ήταν 0,152 ευρώ ενώ κατά την 31.12.2010 ήταν 1,17 ευρώ.

- Στην Κατάσταση Ταμιακών Ροών της χρήσεως 1/1-31/12/2010 και στην κατηγορία των Λειτουργικών Δραστηριοτήτων, έγινε μεταφορά ποσού € 9.280.514,08 από τις «Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους κλπ» στις «Εισπράξεις από απαιτήσεις» για λόγους συγκρισιμότητας.

5.9 Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων γεγονότα τα οποία αφορούν την εταιρία και επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).



V. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1-31/12/2011



ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 46671/06/Β/00/75 Τατοΐου 21, 145 61 Κηφισιά

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2011 έως 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Δημοσιευμένα βάσει του ν. 2190, αρθ. 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά Δ.Π.Χ.Α.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστάμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή.

Αρμόδια Υπηρεσία : Υπουργείο Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας & Ναυτιλίας,
Διεύθυνση Α.Ε. και Πιστεύς
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρίας : www.alphatrust.eu/andromeda.htm
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των οικονομικών καταστάσεων : 28/03/2012
Νόμιμος ελεγκτής : Ιωάννης Φιλίππου
Ελεγκτική Εταιρία : ΣΟΛ Α.Ε. Ο.Ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου : Με σύμφωνη γνώμη

1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	31/12/2011	31/12/2010
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ		
Επενδύσεις σε ακίνητα	0,18	0,18
Λοιπές μακροπρόθεσμες επενδύσεις	3.174,06	3.644,11
Επενδύσεις σε χρεόγραφα (Αποθέματα)	9.484.087,56	47.012.914,53
Αποθέματα από πελάτες (Χρεώστες)	410.261,20	246.249,74
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.575.336,88	1.907.516,22
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	13.472.869,88	49.170.324,78
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετακινούμενα κεφάλαια	17.734.200,00	49.775.000,00
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	-14.063.230,21	-1.216.607,52
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών εταιρίας (α)	3.670.969,79	48.558.392,48
Προβλεπόμενες / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές υποχρεώσεις	0,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.801.890,09	611.932,30
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	9.801.890,09	611.932,30
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β)	13.472.869,88	49.170.324,78

1.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	01/01-31/12/2011	01/01-31/12/2010
Κύκλος εργασιών	-11.941.008,05	-1.188.321,21
Μικτά Κέρδη/Ζημιές	-13.195.073,77	-2.442.263,51
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-13.784.285,96	-3.035.549,48
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	-13.784.285,96	-3.035.549,48
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους (Α)	-13.873.010,24	-3.140.057,57
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	-13.873.010,24	-3.140.057,57
Σταθμισμένοι Μ.Ο. του αριθμού μετοχών	26.884.839	27.216.792
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε ευρώ)	-0,5160	-0,1154
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	-13.784.285,96	-3.035.549,48

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ:

- Η Εταιρία κατά την 31/12/2011 δεν απασχολούσε προσωπικό, την 31/12/2010 απασχολούσε ένα άτομο προσωπικό και έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.
- Ο ανελεγχτός φορολογικός χρόνος της Εταιρίας αναφέρεται στη σημείωση 5.5.16 των οικονομικών καταστάσεων. Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2007, όπως εκκρεμεί ο έλεγχος των εταιριών που συγχωνεύθηκαν με απορρόφηση τους από την Εταιρία, συγκεκριμένα της ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ. η χρήση 2002 και της ALPHA TRUST ASSET MANAGER FUND Α.Ε.Ε.Χ. για τις χρήσεις 2000-2004.
- Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές καθώς και απορρίψεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.
- Κατά την 31/12/2011, η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρίας ανήλθε σε ευρώ 0,14.
- Η υποξία του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας στις 31/12/2011 ανήλθε σε ευρώ 1.321.314,82.
- Η Εταιρία, με βάση την από 2/08/2011 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, κατά το χρονικό διάστημα από τις 2 Αυγούστου 2011 μέχρι τις 1 Αυγούστου 2013, προτίθεται να προβεί σε αγορά ιδίων μετοχών της, η οποία δεν θα υπερβεί τον αριθμό που αντιστοιχεί σε ποσοστό 10% του εκάστοτε συνόλου των μετοχών της, με ανώτατη τιμή 4,50 ευρώ και κατώτατη τιμή 0,01 ευρώ, σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920.
- Η Εταιρία με βάση την από 2/08/2011 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, προέβη :
α) Σε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό ευρώ 1.375.000,00, με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους 0,05 ευρώ ανά μετοχή και ισοδύναμο μείωσης της ονομαστικής αξίας της μετοχής.
β) Μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρίας, με ακύρωση 630.000 ιδίων μετοχών που κατείχε με κόστος αγοράς 623.785,26 ευρώ.
- Η Εταιρία με βάση την από 24/10/2011 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, προέβη σε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό ευρώ 26.870.000,00, με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους 1,00 ευρώ ανά μετοχή και ισοδύναμο μείωσης της ονομαστικής αξίας της μετοχής.
- Η Εταιρία, με βάση την από 2/08/2011 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2011 προέβη σε αγορά 39.264 ιδίων μετοχών με κόστος αγοράς 35.428,43 ευρώ οι οποίες εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις με συνολική αξία 0,01 ευρώ λόγω συμψηφισμού που έγινε κατά τη μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους.
- Για την κατάσταση των ανωτέρω οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρία εφάρμοσε το Δ.Π.Χ.Α. Οι βασικές λογιστικές αρχές και μέθοδοι που εφαρμόστηκαν είναι οι ίδιες με αυτές των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010.
- Το ποσό των αγορών και πωλήσεων σωρευτικά από την έναρξη της διακριτικής χρήσης, και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στην λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από συναλλαγές της Εταιρίας από και προς τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, είναι τα εξής (ποσά σε χιλιάδες ευρώ):

	Εταιρία
α) Έσοδα	0,00
β) Έξοδα	1.061,17
γ) Απαιτήσεις	2,00
δ) Υποχρεώσεις από / προς συνδεδεμένα μέρη	35,70
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	181,44
στ) Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	11,61

Κηφισιά, 28 Μαρτίου 2012
Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 677189

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 120117

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

VI. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 8 ΠΑΡ. ΣΤ' ΤΗΣ ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ, ΜΕ ΑΡ. 7/372/15.2.2006.

Στη διάρκεια της χρήσης 2011, η Εταιρία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό τις κατωτέρω πληροφορίες, οι οποίες είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα της, <http://www.andromeda.eu/el.html> , στις αντίστοιχες ημερομηνίες.

04/01/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
05/01/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
07/01/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
10/01/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
10/01/2011	Διάθεση του Πίνακα Επενδύσεων 31.12.10
11/01/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
12/01/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
13/01/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
14/01/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
18/01/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
19/01/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
19/01/2011	Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
19/01/2011	Ανακοίνωση σχεδίου τροποποίησης του Καταστατικού της Εταιρίας
19/01/2011	Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών / λογιστικών καταστάσεων
19/01/2011	Ανακοίνωση διάθεσης πληροφοριακού σημειώματος
21/01/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
26/01/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
31/01/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
01/02/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
07/02/2011	Ανακοίνωση διάθεσης πληροφοριακού σημειώματος
08/02/2011	Ανακοίνωση διάθεσης πληροφοριακού σημειώματος
11/02/2011	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης
16/02/2011	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
16/02/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
18/02/2011	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
18/02/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
21/02/2011	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
21/02/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
22/02/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
22/02/2011	Αποφάσεις Α' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης

23/02/2011	Ανακοίνωση διάθεσης πληροφοριακού σημειώματος
24/02/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
25/02/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
28/02/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
28/02/2011	Οικονομικό Ημερολόγιο
02/03/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
03/03/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
09/03/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
10/03/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
11/03/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
14/03/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
14/03/2011	Ανακοίνωση διάθεσης πληροφοριακού σημειώματος
15/03/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
16/03/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
16/03/2011	Ανακοίνωση για μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και επιστροφή κεφαλαίου
17/03/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
18/03/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
21/03/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
22/03/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
23/03/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
24/03/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
28/03/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
28/03/2011	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
28/03/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
29/03/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
29/03/2011	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
29/03/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
30/03/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
31/03/2011	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
31/03/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
31/03/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
01/04/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
01/04/2011	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
01/04/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
04/04/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
05/04/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών

06/04/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
06/04/2011	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
06/04/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
07/04/2011	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
07/04/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
07/04/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
08/04/2011	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
08/04/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
08/04/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
11/04/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
12/04/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
13/04/2011	Διάθεση του Πίνακα Επενδύσεων 31.03.2011
18/04/2011	Ανακοίνωση διάθεσης πληροφοριακού σημειώματος
27/04/2011	Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών / λογιστικών καταστάσεων
29/04/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
02/05/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
04/05/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
06/05/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
09/05/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
10/05/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
11/05/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
16/05/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
17/05/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
18/05/2011	Ανακοίνωση διάθεσης πληροφοριακού σημειώματος
23/05/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
24/05/2011	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
24/05/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
24/05/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
25/05/2011	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
25/05/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
25/05/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
26/05/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
27/05/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
31/05/2011	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας N. 3556/2007 – Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού συμμετοχής
03/06/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
07/06/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών

10/06/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
16/06/2011	Ανακοίνωση διάθεσης πληροφοριακού σημειώματος
17/06/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
20/06/2011	Ανακοίνωση διάθεσης πληροφοριακού σημειώματος
21/06/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
22/06/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
27/06/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
28/06/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
29/06/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
29/06/2011	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
29/06/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
30/06/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
30/06/2011	Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης
30/06/2011	Ανακοίνωση σχεδίου τροποποίησης του Καταστατικού της Εταιρίας
05/07/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
06/07/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
07/07/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
08/07/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
11/07/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
11/07/2011	Διάθεση του Πίνακα Επενδύσεων 30.6.2011
13/07/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
14/07/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
15/07/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
15/07/2011	Ανακοίνωση διάθεσης πληροφοριακού σημειώματος
18/07/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
20/07/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
21/07/2011	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
21/07/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών
22/07/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
22/07/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών
22/07/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών
22/07/2011	Ματαίωση Γενικής Συνέλευσης, ελλείπει απαρτίας
26/07/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
27/07/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
27/07/2011	Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών καταστάσεων/εκθέσεων
28/07/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών



28/7/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών
28/07/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών
28/07/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών
28/07/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών
29/07/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών
29/07/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών
01/08/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
01/08/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών
01/08/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών
02/08/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
02/08/2011	Ανακοίνωση για τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης
02/08/2011	Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών
09/08/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
11/08/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
12/08/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
16/08/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών
16/08/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών
16/08/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
17/08/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών
17/08/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών
17/08/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
17/08/2011	Ανακοίνωση διάθεσης πληροφοριακού σημειώματος
17/08/2011	Ανακοίνωση διάθεσης πληροφοριακού σημειώματος
18/08/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
18/08/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών
18/08/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών
19/08/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
19/08/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών
19/08/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών
22/08/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών



23/08/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
24/08/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
25/08/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
26/08/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
29/08/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
31/08/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
01/09/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
02/09/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
02/09/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών
02/09/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών
05/09/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
06/09/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
06/09/2011	Ανακοίνωση για μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής λόγω επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους και μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με ακύρωση/διαγραφή ιδίων μετοχών
07/09/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
08/09/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
09/09/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
09/09/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών
09/09/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών
12/09/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
12/09/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών
12/09/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών
13/09/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
13/09/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών
13/09/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών
14/09/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
15/09/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
15/09/2011	Μηνιαία ενημέρωση – Αύγουστος 2011
16/09/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
16/09/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών
16/09/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών
16/09/2011	Ανακοίνωση για το ύψος του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας σύμφωνα με

	το Ν. 3556/2007
16/09/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση για μεταβολή ποσοστού μετόχου σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου
20/9/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
20/09/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών
20/09/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών.
21/09/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
22/09/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
22/09/2011	Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.
23/09/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
26/09/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
27/09/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
28/09/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
29/09/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
29/09/2011	Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης
29/09/2011	Ανακοίνωση σχεδίου τροποποίησης του Καταστατικού της Εταιρίας.
30/09/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
03/10/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
04/10/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
06/10/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
07/10/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
10/10/2011	Ανακοίνωση για αγορές ιδίων μετοχών
10/10/2011	Διάθεση του Πίνακα Επενδύσεων της 30.9.2011
21/10/2011	Μηνιαία Ενημέρωση – Σεπτέμβριος 2011
24/10/2011	Ανακοίνωση για τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης
26/10/2011	Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών καταστάσεων
27/10/2011	Ανακοίνωση για παραγραφή προμερίσματος και μερίσματος χρήσης 2005
08/11/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών
08/11/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών
14/11/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών
14/11/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών.
14/11/2011	Μηνιαία Ενημέρωση – Οκτώβριος 2011
17/11/2011	Ανακοίνωση για μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και επιστροφή κεφαλαίου

22/11/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών
22/11/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών.
24/11/2011	Ανακοίνωση για το ύψος του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας σύμφωνα με το Ν. 3556/2007
01/12/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών
01/12/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών.
29/12/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση για μεταβολή ποσοστού μετόχων σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου.

VII. ΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ

Με σκοπό την καλύτερη, διαρκή και έγκαιρη ενημέρωση των επενδυτών και των μετόχων της, η Εταιρία διατηρεί ιστοσελίδα στο INTERNET (Διαδίκτυο), την οποία μπορούν να επισκεφθούν, χωρίς χρέωση, στη διεύθυνση, <http://www.andromeda.eu/el.html>, όπου έχουν τη δυνατότητα να ενημερώνονται καθημερινά, για την εσωτερική αξία, τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής και τυχόν άλλες εξελίξεις. Επίσης, στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, καταχωρείται η παρούσα Ετήσια Έκθεση.

Εναλλακτικά η πληροφόρηση μπορεί να λαμβάνεται και από τη διεύθυνση της Εταιρίας στο Διαδίκτυο: <http://www.andromeda.eu/el.html>. Στον ανωτέρω χώρο διαδικτύου αναρτώνται, οι ετήσιες οικονομικές εκθέσεις, τα πιστοποιητικά ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή και οι εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, των εταιριών που ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Τέλος, η υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων της Εταιρίας μας, αρμόδια κα Κωνσταντίνα Γκανέτσου (τηλ.: 210 62 89 200, fax: 210 62 34 242), είναι στη διάθεση των μετόχων, για κάθε πρόσθετη πληροφορία και ενημέρωση.

Κηφισιά, 28 Μαρτίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 677189

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 120117

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