ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ Δ/ΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
ΤΜΗΜΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ &
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Αθήνα, 5 - 4 - 2018

Αριθ. Πρωτ.: 1164269

Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Α. Βερίου
Τηλέφωνο : 210-3893229
TELEFAX : 210-3838981
E-MAIL : averiou@gge.gr

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία "**ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**".

Ανακοινώνεται ότι την 5-4-2018 καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) τα κατωτέρω στοιχεία της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία "ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ" και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **003882701000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1364169** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2017 - 31/12/2017**, που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 2-4-2018.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1364170** το από 2-4-2018 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων σύμφωνα με το οποίο ορίσθηκαν για τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων χρήσης **01/01/2018 - 31/12/2018** ως τακτικός ελεγκτής ο Φιλίππου Ιωάννης του Θωμά με Α.Μ.ΣΟΕΛ 17201 και ως αναπληρωματικός ελεγκτής ο Γλέζος Λογοθέτης του Ιωάννη με Α.Μ.ΣΟΕΛ 54691, μέλη της ελεγκτικής εταιρείας «ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.».

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

Α. ΔΗΜΑΚΗΣ

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

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΤΟΥ Ν. 3556/2007)

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αρ. Αδείας Επ. Κεφαλαιαγοράς: 5/192/6.6.2000 ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 003882701000

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

«Κενή σελίδα»

alphatrust ανδρομέδα

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ……. 5

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ……..……..... 9

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ…… 35

ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ……..…… 39

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005…….. 81

ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ……..……... 85

«Κενή σελίδα»

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 ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»:

1. Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης του Δημητρίου, Αντιπρόεδρος
2. Κωνσταντίνος Τζινιέρης του Νικολάου, Διευθύνων Σύμβουλος
3. Νικόλαος Κυριαζής του Κωνσταντίνου, Μέλος

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

α. Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της «ALPHA TRUST - ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.» για τη χρήση 1/1/2017 έως 31/12/2017, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, της Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων και της Κατάστασης Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων.

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

Κηφισιά, 22 Φεβρουαρίου 2018

Οι δηλούντες - βεβαιούντες

Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης	Κωνσταντίνος Τζινιέρης	Νικόλαος Κυριαζής
Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	Διευθύνων Σύμβουλος	Μέλος Δ.Σ.

«Κενή σελίδα»

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Σύμφωνα με το άρθρο 43^{α} και την παράγραφο 1 (περ. γ' και δ') του άρθρου 43^{ββ} του κωδ. Ν.2190/1920

&

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Σύμφωνα με τις παραγράφους 7 & 8 άρθρο 4 του Ν.3556/2007

«ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.»

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
Αρ. Αδείας Επ. Κεφαλαιαγοράς: 5/192/6.6.2000 ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 003882701000
ΕΔΡΑ: Τατοΐου 21, 145 61 Κηφισιά Τηλ. 210 62 89 100 Fax: 210 62 34 242

«Κενή σελίδα»

alphatrust ανδρομέδα

Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

1 Η εταιρεία 11

2 Εξέλιξη, επιδόσεις και θέση της εταιρείας 11

3 Αρχές διοίκησης και εσωτερικά συστήματα διαχείρισης 14

3.1 Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης για τη χρήση 1/1-31/12/2017 14

4 Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες 21

4.1 Διαχείριση Κινδύνων Χρηματοοικονομικών Μέσων 21

4.2 Λοιποί κίνδυνοι 25

5 Χρηματοοικονομικοί και μη χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων 25

6 Πληροφορίες για εργασιακά και περιβαλλοντικα θεματα 26

7 Επιπλέον πληροφόρηση 26

7.1 Προβλεπόμενη εξέλιξη 26

7.2 Αγορά Ιδίων μετοχών 26

7.3 Μερίσματα 27

8 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 27

9 Ενημέρωση επενδυτικού κοινού 30

10 Μεταγενέστερα γεγονότα 30

11 Συνέχιση της δραστηριότητας (Going Concern) 30

12 Επεξηγηματική Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου 31

«Κενή σελίδα»

1 Η εταιρεία

Ο σκοπός της Εταιρείας, όπως ορίζεται στο άρθρο 3 του καταστατικού της και βάσει της από 20.4.2015 απόφασης της Α΄ Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, είναι η αποκλειστική διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών κατά τις διατάξεις του Ν. 3371/2005 και 4209/2013 και συμπληρωματικά του Κ.Ν. 2190/20, όπως εκάστοτε ισχύουν. Ειδικότερα, η Εταιρεία συνιστά Οργανισμό Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) υπό την έννοια του Ν.4209/2013 και αναθέτει τη συνολική διαχείρισή της κατ' άρθρο 6 παρ. 2β του Ν.4209/2013 αποκλειστικά σε εξωτερικό Διαχειριστή Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, ο οποίος πληροί όλους τους όρους του Ν.4209/2013.

Η Εταιρεία δύναται να συνεργάζεται με επιχειρήσεις που επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπούς ή δραστηριοποιούνται εν γένει στον τομέα της κεφαλαιαγοράς, καθώς και να συμμετέχει σ' αυτές, τηρώντας τις διατάξεις της νομοθεσίας για τις εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου και τους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων

2 Εξέλιξη, επιδόσεις και θέση της εταιρείας

Κατά το 2017 συνεχίστηκε η βελτίωση του οικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα μετά από πολλά χρόνια ύφεσης, δημοσιονομικών προσαρμογών και σημαντικών και διαρθρωτικών αλλαγών.

Η ελληνική οικονομία εισήλθε σε τροχιά ανάκαμψης καθώς το ΑΕΠ αυξήθηκε για τρίτο συνεχόμενο τρίμηνο κατά 1,3% σε ετήσια βάση. Είναι η πρώτη φορά κατά την διάρκεια της κρίσης που η οικονομική δραστηριότητα παρουσιάζει ανάκαμψη για τρία συνεχόμενα τρίμηνα. Η ανάκαμψη της οικονομίας αποτυπώνεται και σε αρκετούς βασικούς δείκτες της οικονομικής δραστηριότητας, όπως της βιομηχανικής παραγωγής, των λιανικών πωλήσεων, εξαγωγών, μεταποιητική δραστηριότητα και οικονομικού κλίματος. Παράλληλα η δημιουργία πρωτογενούς πλεονάσματος και η τήρηση όλων των δημοσιονομικών στόχων σε επίπεδο Προϋπολογισμού, συνετέλεσαν στην εξάλειψη μακροχρόνιων ανισορροπιών.

Η Κυβέρνηση σε συμφωνία με τους Θεσμούς προχώρησε στην ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης και σε τεχνική συμφωνία για την τρίτη αξιολόγηση του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής που πρόκειται να ολοκληρωθεί κατά τις αρχές του 2018, μετά την ψήφιση των προ-απαιτουμένων.
Η επάνοδος της Ελλάδας στις αγορές με νέο πενταετή τίτλο τον Ιούλιο του 2017 –για πρώτη φορά από το 2014 - καθώς και η ανταλλαγή των PSI ομολόγων, αποτέλεσαν ένα σημαντικό βήμα στην διαχείριση χρέους της χώρας ενόψει της λήξης του Τρίτου Προγράμματος το επόμενο καλοκαίρι. Η μείωση του κινδύνου της χώρας αποτυπώθηκε τόσο στην αποκλιμάκωση των αποδόσεων των ελληνικών ομολόγων στην δευτερογενή αγορά όσο και στην αύξηση του επενδυτικού ενδιαφέροντος για το ελληνικό Χρηματιστήριο. Έτσι η απόδοση του 10ετούς ομολόγου μειώθηκε στο 4,12%, ενώ και το Χρηματιστήριο σημείωσε κέρδη της τάξεως του 24,66%.

Το χαρτοφυλάκιο της εταιρίας παρέμεινε εστιασμένο σε εισηγμένες εταιρίες στο ελληνικό χρηματιστήριο ενώ ποσοστό περίπου 5% επενδύθηκε σε ελληνικά κρατικά ομόλογα. Το μετοχικό χαρτοφυλάκιο κατανεμήθηκε σε ικανοποιητικό αριθμό μετοχών για την απαιτούμενη διασπορά, με σαφώς περιορισμένη συμμετοχή του τραπεζικού κλάδου και με μακροπρόθεσμες τοποθετήσεις σε εταιρείες ανεξαρτήτως κεφαλαιοποιήσεως που επιλέχτηκαν με βάση τα θεμελιώδη μεγέθη τους. Έτσι, οι επιτυχημένες επενδυτικές επιλογές μας σε μετοχές και ομόλογα καθώς και η αποτελεσματική διαχείριση, συνετέλεσαν στην επίτευξη υπεραξιών κατά τη χρήση 2017.

Βασικοί Δείκτες	% Μεταβολή 2017
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ Χ.Α.	24,66%
FTSE/X.A. LARGE CAP	19,67%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠ.	106,59%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ Χ.Α.	11,35%
FTSE/X.A.-X.A.K. ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ	4,57%
FTSE/XA MID & SMALL CAP ΘΕΜΕΛΙΩΔΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ	45,72%
FTSE/X.A. MID CAP	58,98%
FTSE/XA ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	32,53%
FTSE/XA ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ PLUS	54,58%
FTSE/X.A. ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ	20,56%
FTSE/X.A. LARGE CAP NET ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	22,14%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ Χ.Α.	27,05%

Κλαδικοί Δείκτες	% Μεταβολή 2017
FTSE/X.A. ΤΡΑΠΕΖΕΣ	4,56%
FTSE/X.A. ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	28,97%
FTSE/X.A. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	6,51%
FTSE/X.A. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ - ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	54,38%
FTSE/X.A. ΕΜΠΟΡΙΟ	-0,99%
FTSE/X.A. ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ - ΟΙΚΙΑΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	4,58%
FTSE/X.A. ΤΡΟΦΙΜΑ - ΠΟΤΑ	31,72%
FTSE/X.A. ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ	49,05%
FTSE/X.A. ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ - ΥΛΙΚΑ	24,98%
FTSE/X.A. ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ - ΑΕΡΙΟ	51,06%
FTSE/X.A. ΤΑΞΙΔΙΑ - ΑΝΑΨΥΧΗ	24,77%
FTSE/X.A. ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ	42,51%
FTSE/X.A. ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ	28,78%
FTSE/X.A. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ	31,35%

Στο τέλος της χρήσης 2017, οι Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, έκλεισαν με το μεσοσταθμικό discount του κλάδου να διαμορφώνεται σε -25,77%, μέση σταθμισμένη απόδοση από την αρχή του έτους 21,28% και μέση αριθμητική απόδοση 6,64%.

Επισημαίνουμε επιπλέον ότι, το σύνολο του ενεργητικού του κλάδου Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, την 31/12/2017 διαμορφώθηκε σε 12,50 εκ. ευρώ, έναντι 17,99 εκ. ευρώ περίπου το τέλος του 2016, ενώ την 31/12/2015 ανερχόταν σε 19,26 εκ. ευρώ.

Ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α., από την αρχή του έτους, σημείωσε άνοδο κατά ποσοστό 24,66%, ο Δείκτης Συνολικής Απόδοσης Γ.Δ. Χ.Α. 27,05% ενώ ο FTSE/Χ.Α. Large Cap παρουσίασε άνοδο 19,67% κατά το ίδιο διάστημα.
Όσον αφορά στη διαχείριση των επενδύσεων της Εταιρείας, σημειώνουμε ότι η Εταιρεία αποσκοπεί στην επίτευξη ικανοποιητικών αποδόσεων για τους μετόχους της, μέσω κεφαλαιακών κερδών και εισοδηματικών προσόδων, επενδύοντας σε μετοχικές και λοιπές κινητές αξίες κυρίως Ελλήνων εκδοτών. Η επενδυτική πολιτική υλοποιείται από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ALPHA TRUST), με τη συμμετοχή και αξιοποίηση των δεξιοτήτων όλων των μελών της επενδυτικής ομάδας της, με στόχο τις «καλύτερες επιλογές», συνδυάζοντας την κατανομή κεφαλαίων, την επιλογή αξιογράφων, τη σύνθεση χαρτοφυλακίου και τη διαχείριση κινδύνου.

Στις 31/12/2017 το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας σε τρέχουσες τιμές ήταν επενδεδυμένο κατά 94,90% σε μετοχές εσωτερικού (συμπεριλαμβάνονται ίδιες μετοχές), κατά 5,24% σε ομόλογα εσωτερικού και κατά -0,14% σε διαθέσιμα (συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων και υποχρεώσεων).

Οι πέντε μεγαλύτερες μετοχικές συμμετοχές της εταιρείας, κατά τη λήξη της χρήσης 2017, ήταν στις εταιρείες QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε., ΟΤΕ Α.Ε., ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ και ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.. Αναλυτικές πληροφορίες για τις επενδύσεις της Εταιρείας περιέχονται στον Πίνακα Επενδύσεων με ημερομηνία 31/12/2017.

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

Φθάνοντας στο πλέον σημαντικό τμήμα της αναφοράς μας, στον τομέα δηλαδή της απόδοσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, κατά τη χρήση 2017, μπορούμε να επισημάνουμε ότι στο πλαίσιο των χρηματιστηριακών συνθηκών που επικράτησαν, ιδίως κατά το δεύτερο εξάμηνο της χρήσης, η χρήση έκλεισε με κέρδος. Η χρήση έκλεισε με κέρδη προ φόρων 2,18 εκατ. ευρώ.

Τα ακαθάριστα έσοδα της χρήσης, ανήλθαν συνολικά σε 3,18 εκατ. ευρώ περίπου. Τα έσοδα αυτά προέρχονται κυρίως από κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων σε εύλογες αξίες με βάση τα ΔΠΧΑ και κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων ποσού 2,97 εκατ. ευρώ και κέρδη από προσόδους χαρτοφυλακίου, ποσού 0,21 εκατ. ευρώ περίπου. Οι ως άνω πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναλύονται σε τόκους ομολόγων ποσού 0,026

εκατ. ευρώ, αποδόσεις από τοποθετήσεις των χρηματικών διαθεσίμων ποσού 0,001 εκατ. Ευρώ, και μερίσματα μετοχών 0,180 εκατ. ευρώ.

Τα έξοδα της χρήσης, ανήλθαν συνολικά σε 0,95 εκατ. ευρώ περίπου, έναντι 0,44 εκατ. ευρώ περίπου το 2016 και αναλύονται ως εξής: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας ποσού 0,28 εκατ. ευρώ, στα οποία περιλαμβάνονται οι αμοιβές τρίτων και λοιπές δαπάνες λειτουργίας. Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ποσού 0,67 εκατ. ευρώ, στις οποίες περιλαμβάνονται η αμοιβή διαχείρισης, η αμοιβή υπεραπόδοσης, η αμοιβή θεματοφυλακής, τα έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων, μέρος των φόρων και οι λοιπές σχετικές δαπάνες. Τέλος τα άλλα έσοδα-έξοδα συνολικά ανήλθαν σε 0,0049 εκατ. ευρώ.

Το αποτέλεσμα της Εταιρείας, κατά την δέκατη έκτη εταιρική της χρήση, προ φόρων, ήταν κέρδη ποσού 2,18 εκατ. ευρώ και μετά την αφαίρεση του φόρου του Ν. 4389/2016 με βάση την ΠΟΛ 1074/2016 (0,75% επί της τρέχουσας αξίας του ενεργητικού) ανήλθαν στο ποσό των 2,10 εκατ. ευρώ, έναντι κερδών 0,70 εκατ. ευρώ του 2016.

Επισημαίνουμε επίσης ότι, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, η υπεραξία του χαρτοφυλακίου της 31/12/2017, ποσού 2,90 εκατ. ευρώ, έναντι υπεραξίας 1,27 εκατ. ευρώ του 2016, λογιστικοποιήθηκε και οδηγήθηκε στα αποτελέσματα της χρήσης.

Η καθαρή αξία του ενεργητικού της Εταιρείας συμπεριλαμβανομένου της αποτιμημένης αξίας των ιδίων μετοχών και των δεδουλευμένων τόκων των ομολογιών και αφαιρουμένων των υποχρεώσεων, στο τέλος του 2017 ανήλθε σε 11,2 εκατ. ευρώ.

3 Αρχές διοίκησης και εσωτερικά συστήματα διαχείρισης

3.1 Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης για τη χρήση 1/1-31/12/2017

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

Η Εταιρεία εφαρμόζει τις αρχές της εταιρικής διακυβέρνησης, όπως αυτές προβλέπονται από την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία.

Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., στο εξής «ο Κώδικας», συντάχθηκε με βάση τις διατάξεις του άρθρου 43α 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 Εταιρείας 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 43α 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.λπ.), και θα εφαρμόζεται από την Εταιρεία μέχρι, τυχόν, νεότερη τροποποίησή του. Η Εταιρεία

δεν εφαρμόζει πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης επιπλέον των προβλέψεων του νόμου και για τη χρήση 1.1.2017-31.12.2017 εφάρμοσε τις διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που υιοθέτησε αυτοβούλως.

Ολόκληρο το κείμενο του Κώδικα είναι στη διάθεση του κοινού, αναρτημένο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας http://www.andromeda.eu. Η Εταιρεία 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 Εταιρείας σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας αποτελεί το σύνολο των πολιτικών, διαδικασιών, καθηκόντων, συμπεριφορών και άλλων στοιχείων που χαρακτηρίζουν την Εταιρεία, 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 Εταιρεία 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 Εταιρείας, οι οποίες αναγνωρίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
- Συνεχή εκπαίδευση και ανάπτυξη των στελεχών και των εξωτερικών συνεργατών.
- Πραγματοποίηση διαγραφών και σχηματισμό 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 Εταιρείας.

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

β. Με στόχο, τον περιορισμό των κινδύνων, σε σχέση με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, σύμφωνα με τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθόρισε διαδικασίες και ανέθεσε τη διαχείριση κινδύνων με την από 15/01/2016 Σύμβαση, στη διαχειρίστρια εταιρία ALPHA TRUST, 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).

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 Εταιρείας, 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 Εταιρείας. Το σύνολο των καταγραμμένων ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών, καλύπτουν όλο το φάσμα των καθημερινών λειτουργιών της Εταιρείας και διενεργούνται σύμφωνα με τους νόμους και τις εκάστοτε αποφάσεις τις Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Στο τμήμα εσωτερικού ελέγχου, κατά τη χρήση 2017 απασχολήθηκε με πλήρη απασχόληση η Εσωτερική Ελέγκτρια κα Ελένη Ρούτση η οποία, όπως προαναφέρθηκε εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου, η οποία επίσης παρακολουθεί και το σύστημα διαχείρισης κινδύνων.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. έχει την ευθύνη για την τήρηση των αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης. Σήμερα απαρτίζεται από ένα (1) εκτελεστικό μέλος, το οποίο δύναται να απασχολείται ή να παρέχει τις υπηρεσίες του στην Εταιρεία και έξι (6) 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.

Το εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου είναι αρμόδιο και επιφορτισμένο με την ευθύνη εκτέλεσης των αποφάσεων του Δ.Σ. και τη διαρκή παρακολούθηση των εργασιών της Εταιρείας. Τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. έχουν επιφορτιστεί με το καθήκον προώθησης του συνόλου των εργασιών της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδρίασε δεκατέσσερις (14) φορές κατά τη διάρκεια της χρήσης 2017 και κύρια θέματα των συνεδριάσεών του αποτελούν η πορεία των εργασιών της Εταιρίας, η έγκριση των αμοιβών και λοιπών δαπανών, η έγκριση των οικονομικών καταστάσεων, η Σύγκληση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, το έργο των επιτροπών και του εσωτερικού ελέγχου και άλλα σχετικά με τη δραστηριότητα της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται από τους κάτωθι:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ:	Alexander Zagoreos, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ:	Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης, μη εκτελεστικό μέλος
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ:	Κωνσταντίνος Τζινιέρης, εκτελεστικό μέλος
ΜΕΛΗ:	Αλέξιος Σουλτογιάννης, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό
	Anastasios Adam, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό
	James Edward Jordan, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό
	Νικόλαος Κυριαζής, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό

Στη συνέχεια παραθέτουμε σύντομα βιογραφικά των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου:

Zagoreos Alexander – Πρόεδρος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Γεννήθηκε το 1937 στη Ν. Υόρκη. Έχει λάβει MBA και Masters of International Affairs από το Columbia University. Είναι Σύμβουλος (retired senior advisor) στη Lazard Asset Management, όπου μέχρι το 2006 υπήρξε Εταίρος (Partner) και Διευθύνων Σύμβουλος.

Εντάχθηκε στη Lazard Freres and Co το 1977 και κατά τη διάρκεια της εκεί σταδιοδρομίας του, ήταν υπεύθυνος για τη δημιουργία και τη διαχείριση ορισμένων παγκόσμιων και αναδυόμενων market funds. Πριν την ένταξη του στη Lazard είχε διατελέσει Αντιπρόεδρος στη Reynolds and Co και στη Model, Ronald & Co., καθώς και Οικονομικός Αναλυτής στη Esso International.

Συμμετέχει στα Διοικητικά Συμβούλια τον κάτωθι Funds: The World Trust Fund, Aberdeen Emerging Smaller Companies Opportunities Fund, Alpha Trust Andromeda Fund.

Ο κος Zagoreos συμμετέχει επίσης σε Δ.Σ. μη κερδοσκοπικών οργανισμών.

Φαίδων Ταμβακάκης – Αντιπρόεδρος, μη εκτελεστικό μέλος

Γεννήθηκε το 1960 στην Αλεξάνδρεια της Αιγύπτου. Συνιδρυτής της Alpha Trust Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Εν έτη 1987). Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της ALPHA TRUST Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων. Μέλος Δ.Σ. της TAYLOR YOUNG INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED. Συνιδρυτής της Alpha Trust Ανδρομέδα (2000) και Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος της Φυτική Εταιρεία Αναπτυξιακή Α.Ε., Μέλος Δ.Σ. της ID HOLDINGS S.A., Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, Μέλος Δ.Σ. της Quest Συμμετοχών Α.Ε., Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της BRIQ PROPERTIES Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία, Μέλος Δ.Σ. σε διάφορες επιχειρήσεις και κοινωφελή ιδρύματα. M.A. in the Economics of Investment & Finance, Exeter University.

Τζινιέρης Κωνσταντίνος – Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος

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 εταιρείας 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.

Σουλτογιάννης Αλέξιος – ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Γεννήθηκε το 1964 στη Θεσσαλονίκη. Πτυχιούχος Τμήματος Μηχανολόγων Μηχανικών, Αριστοτέλειο Πανεπιστήμιο Θεσσαλονίκης, Master's in Engineering, Carleton Institute, Καναδά και MBA με εξειδίκευση στο Finance, University of Massachusetts, Ηνωμένες Πολιτείες. Διαθέτει εμπειρία άνω των 20 ετών στον χρηματοοικονομικό χώρο, έχοντας διατελέσει Γενικός Διευθυντής στην Metlife Alico Α.Ε.Δ.Α.Κ., CIO της AMUNDI HELLAS Α.Ε.Δ.Α.Κ., CIO του Private Banking Division της Τράπεζας Πειραιώς, καθώς και Deputy CRO, ως Σύμβουλος Διοίκησης στη Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος. Από το 1993 έως και το 2000 εργάστηκε στο Λονδίνο σε τράπεζες επενδύσεων όπως στην J.P. Morgan, UBS, ABN - Amro NV κατέχοντας ανώτερες διευθυντικές θέσεις. Από το 2010 διατελεί Πρόεδρος της Επενδυτικής Επιτροπής του Επαγγελματικού Ταμείου των Ελληνικών Ταχυδρομείων (ΤΕΑ ΕΛΤΑ) και στο παρελθόν διετέλεσε εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. Alpha Trust ΑΕ Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Anastasios (Stacy) Adam – ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Γεννήθηκε το 1964 στην πόλη La Ceiba της Ονδούρας. Ο κύριος Adam ανήκει στο δυναμικό της Optima Fund Management από το 2003 με συνολικά 26 έτη εμπειρία στον τομέα των χρηματοοικονομικών. Αμέσως με τη συμμετοχή του στην Optima ίδρυσε το Κεφάλαιο Optima Emerging Markets. Πριν από την Optima, ο κύριος Adam είχε συστήσει συμβουλευτική επιχείρηση hedge fund με επίκεντρο τα περιουσιακά στοιχεία αναδυόμενων αγορών. Η επενδυτική και τραπεζική του εμπειρία εκτείνεται από την ανάλυση μετοχών, όταν είχε αξιολογηθεί ως κορυφαίος αναλυτής στην Baring Securities, μέχρι πωλήσεις και διαπραγμάτευση, ως υπεύθυνος του γραφείου των αναδυόμενων Ευρωπαϊκών αγορών της Salomon Brothers' (τώρα μέρος της Citigroup) στη Νέα Υόρκη και συνέστησε το γραφείο αναδυόμενων αγορών της Εταιρείας στο Λονδίνο, αλλά και στον τομέα του corporate finance, όταν ήταν υπεύθυνος για την Ελλάδα και την περιοχή των Βαλκανίων για την Merrill Lynch στο Λονδίνο, Επίσης ο κύριος Adam έχει διατελέσει μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής της Πρόοδος Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ. μιας από τις κορυφαίες Ελληνικές Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

James Edward Jordan – ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Γεννήθηκε το 1944 στην Φλόριντα των ΗΠΑ. Ο James E. Jordan, έχει διατελέσει εκτελεστικό και ενεργό διευθυντικό στέλεχος σε πληθώρα δημοσίων εταιρειών, επενδυτικών κεφαλαίων και μη κερδοσκοπικών οργανισμών. Ο κ. Jordan συνταξιοδοτήθηκε το 2006 με την ιδιότητα του Διευθύνοντος Συμβούλου της Arnhold and S. Bleichroeder Advisers, Inc., ("ASB") μια 20ετή ιδιωτική εταιρεία διαχείρισης κεφαλαίων, με υπό διαχείριση κεφάλαια που ανέρχονται περίπου σε $ 50 δισεκατομμύρια με τη μορφή αμοιβαίων κεφαλαίων, fund of funds και hedge funds.Η ASB είναι ιδιαίτερα γνωστή ως η διαχειρίστρια εταιρεία των κεφαλαίων First Eagle, και ο ίδιος συνεχίζει ως μη εκτελεστικό διευθυντικό στέλεχος στα κεφάλαια αυτά. Επί σειρά ετών πριν συμπεριληφθεί στο δυναμικό της ABS, διετέλεσε Σύμβουλος στην The Jordan Company ("TJC"), μια ιδιωτική επενδυτική τραπεζική εταιρεία. Κατά τη διάρκεια αυτών των ετών, υπήρξε Πρόεδρος και Επικεφαλής Επενδύσεων των κεφαλαίων William Penn, μια επιχείρηση αμοιβαίων κεφαλαίων με έδρα το Reading της Πενσυλβανίας, της οποίας ήταν συν - ιδιοκτήτης μαζί με τους συνεργάτες του από την The Jordan Company.

Η εταιρεία William Penn πωλήθηκε το 1997 με μεγάλη επιτυχία στην εταιρεία Federated Funds. Για την TJC, το 1984 ο κύριος Jordan βοήθησε στην οργάνωση της JZ Capital Partners, Inc., μιας επενδυτικής εταιρείας με τη μορφή trust και κεφάλαια $ 500 εκατομμύρια, η οποία τώρα έχει την έδρα της στο Guernsey, και μετοχές που διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο του Λονδίνου, ενώ ο ίδιος συνεχίζει ως μη εκτελεστικό διευθυντικό στέλεχος της JZ Capital. Ο κύριος Jordan έχει διατελέσει διευθυντικό στέλεχος της Leucadia National Corporation ("LUK" στο χρηματιστήριο Νέας Υόρκης), στην οποία ανήκουν μια σειρά εταιρειών, από το 1978. Επίσης έχει διατελέσει διευθυντικό στέλεχος της Florida East Coast Industries, Inc, εταιρείας διαχείρισης σιδηροδρόμων και γης, μέχρι την πώλησή της το 2007, αλλά και διευθυντικό στέλεχος της Consolidated - Tomoka Land Company, εταιρεία ανάπτυξης γης με έδρα την Daytona Beach της Φλώριδας. Ο κύριος Jordan είναι ενεργό μέλος περιβαλλοντικών οργανισμών, και είναι Πρόεδρος της επιτροπής Conservation International, αλλά και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Pro Natura de Yucatan. Είναι επίσης ενεργό μέλος στη διατήρηση χώρων ιστορικού ενδιαφέροντος, κατέχοντας τη θέση του Αντιπροέδρου του World Monuments Fund. Είναι κάτοχος ΒΑ του Πανεπιστημίου South Florida, και τίτλων MA, MIA, και MBA από το Πανεπιστήμιο Columbia, όπου διετέλεσε για πολλά χρόνια μέλος της Συμβουλευτικής Επιτροπής του Πρύτανη της Σχολής Διεθνών και Δημοσίων Σχέσεων.

Κυριαζής Νικόλαος – ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

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. Είναι Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της ERGOMAN Α.Ε. 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.

Η Α΄ Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 20.4.2015 εξέλεξε νέο Διοικητικό Συμβούλιο, λόγω λήξης της θητείας του και όρισε ανεξάρτητα μέλη, σύμφωνα με το Ν. 3016/2002, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, τους κ.κ. Νικόλαο Κυριαζή, Αλέξιο Σουλτογιάννη, Alexander Zagoreos, Anastasios Adam και James Edward Jordan. Το Διοικητικό Συμβούλιο, με τα αντίστοιχα αξιώματα και τις ιδιότητες των μελών του που ορίστηκαν από την ως άνω Γενική Συνέλευση, συγκροτήθηκε σε σώμα την 20.4.2015.
Η θητεία του νέου Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής και λήγει κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2018.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου χαρακτηρίζεται από ποικιλομορφία δεξιοτήτων, απόψεων, ικανοτήτων, γνώσεων, προσόντων και εμπειρίας, όπως προκύπτει από την επιστημονική κατάρτιση, την επαγγελματική ενασχόληση και την εμπειρία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, με στόχο την επίτευξη της καλύτερης δυνατής εξυπηρέτησης των εταιρικών στόχων.

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τρία 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 Εταιρείας, γ) την παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και δ) την επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά, κυρίως, στην παροχή στην Εταιρεία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

Η Εταιρεία εξέλεξε κατά την Ετήσια Α΄ Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευσης της 20.4.2015 Επιτροπή Ελέγχου αποτελούμενη από τα παρακάτω μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

- Νικόλαο Κυριαζή
- Alexander Zagoreos
- Anastasios Adam

Η Επιτροπή Ελέγχου, συνεδρίασε τέσσερις (4) φορές κατά τη διάρκεια της χρήσης 2017.

Επιτροπή Επενδύσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο, ορίζει «Επιτροπή Επενδύσεων», που αποτελείται από τρία ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Η Επιτροπή Επενδύσεων ορίζει ένα μέλος της ως προεδρεύοντα.

Η Επιτροπή Επενδύσεων έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα και σύμφωνα με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εξετάζει, παρακολουθεί τη γενικότερη επενδυτική πολιτική και συζητά θέματα σχετικά με τις συνθήκες του ευρύτερου επενδυτικού περιβάλλοντος και τις εκτιμήσεις για την μελλοντική του πορεία σε βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Η Επιτροπή Επενδύσεων ενημερώνεται με σχετικό report της διαχειρίστριας εταιρείας, σχετικά με την έκθεση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας 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 Εταιρείας, περιλαμβάνεται και Κανονισμός Λειτουργίας της Επιτροπής Επενδύσεων, η οποία συνεδριάζει μία φορά το μήνα, τουλάχιστον και αποτελείται από τους κάτωθι:

- Αλέξιο Σουλτογιάννη
- Anastasios Adam
- James Edward Jordan

Ο κ. Αλέξιος Σουλτογιάννης, βάσει της από 20/4/2015 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ορίστηκε από 1/5/2015 ως νέο μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής ο οποίος ασκεί και καθήκοντα Προέδρου.

Επίσης, στις συνεδριάσεις της Επιτροπής, παρίσταται η κα Παναγιώτα Ζαγάρη, η οποία έχει οριστεί διαχειρίστρια του χαρτοφυλακίου από τη διαχειρίστρια εταιρεία ALPHA TRUST Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ALPHA TRUST).

Η Επιτροπή Επενδύσεων συνεδρίασε δώδεκα (12) φορές κατά τη διάρκεια της χρήσης 2017.

4 Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

4.1 Διαχείριση Κινδύνων Χρηματοοικονομικών Μέσων

Η Εταιρεία κατέχει στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιό της χρηματοοικονομικά προϊόντα βάση της επενδυτικής στρατηγικής που έχει αναπτύξει και των περιορισμών του νόμου 3371/2005 που ορίζει τα επενδυτικά όρια και το είδος των επενδύσεων των εταιρειών επενδύσεως χαρτοφυλακίου. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει εισηγμένες σε χρηματιστήρια μετοχές εσωτερικού, ομόλογα ελληνικού δημοσίου, εταιρικά ομόλογα και παράγωγα.

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας καθώς και η διαχείριση κινδύνων (Διαχείριση Επενδύσεων), σύμφωνα με την από 17/12/2015 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, έχει ανατεθεί με “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, στην ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, η οποία ασκεί την επενδυτική πολιτική που έχει καθοριστεί. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει επίσης Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα για τα επενδυτικά θέματα της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας με στόχο, τον περιορισμό και τον έλεγχο των κινδύνων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, ανέθεσε με την ως άνω σύμβαση τη διαχείριση των κινδύνων στο Διαχειριστή, ο οποίος και χρησιμοποιεί συστήματα παρακολούθησης κινδύνων χαρτοφυλακίων που ανταποκρίνονται στο προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, 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).

1. ***Πιστωτικός Κίνδυνος***

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους. Σε αυτή την κατηγορία εντάσσονται κυρίως τα κρατικά και εταιρικά ομόλογα, οι συμφωνίες επαναγοράς ομολόγων (repos), οι απαιτήσεις από αντισυμβαλλόμενους χρηματιστές καθώς και τα χρηματικά διαθέσιμα στις τράπεζες. Για την αξιολόγηση του πιστωτικού κίνδυνου χρησιμοποιείται η κατανομή του χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας.

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 βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας, όπως αυτές αξιολογούνται από τους τέσσερεις μεγαλύτερους Οίκους Αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (S&P, Moody’s, Fitch, και DBRS). Σε περίπτωση που το αποτέλεσμα είναι ανάμεσα σε δύο βαθμίδες χρησιμοποιείται η χαμηλότερη.

Απαιτήσεις από Χρηματιστές

Οι απαιτήσεις από Χρηματιστές αφορούν κατά κύριο λόγο πωλήσεις χρεογράφων των τριών τελευταίων ημερών λογαριασμούς περιθωρίου (margin accounts) και εγγυήσεις.

Ο πιστωτικός κίνδυνος αυτών των απαιτήσεων θεωρείται μικρός λόγω του περιορισμένου χρονικού περιθωρίου εκκαθάρισης και της αξιοποίησης των αντισυμβαλλομένων μερών.

Χρηματικά διαθέσιμα

Η Εταιρεία έχει καταθέσεις σε Τράπεζες των οποίων η πιστοληπτική διαβάθμιση παρακολουθείται.

Παράγωγα

Κατά τη διάρκεια της χρήσης η Εταιρεία δεν έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων.

2. Κίνδυνος Ρευστότητας

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

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 προηγούμενου τριμήνου – οι τοποθετήσεις σε χρηματικά διαθέσιμα, προθεσμιακές καταθέσεις και αμοιβαία κεφάλαια διαθεσίμων θεωρούνται ως άμεσα ρευστοποιήσιμες.

3. Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απώλειας λόγω μεταβολής των τρεχουσών τιμών των μετοχών, επιτοκίων, συναλλάγματος κλπ.

Η Εταιρεία, για να περιορίσει τον κίνδυνο, επιλέγει τις εταιρείες στις οποίες επενδύει σύμφωνα με ποιοτικά και οικονομικά κριτήρια. Η Εταιρεία δεν επενδύει πάνω από 20% των ιδίων κεφαλαίων της σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη.

Κίνδυνος συναλλάγματος

Οι επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διαφόρων νομισμάτων δεν επηρεάζουν ουσιωδώς τα αποτελέσματα τη Εταιρείας, επειδή το σύνολο σχεδόν του ενεργητικού επενδύεται σε Ευρώ (€).

Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό την παρούσα αξία των αναμενόμενων ροών από μία επένδυση ή μία υποχρέωση.

Αξία Σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR)

Η Εταιρία διασφαλίζει ότι η μέθοδος υπολογισμού της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο είναι κατάλληλη και η πλέον ακριβής και αξιόπιστη. Για το σκοπό αυτό, έχει επιλεγεί η μεθοδολογία της Ιστορικής Αξίας σε Κίνδυνο (Historical VaR) και ο υπολογισμός της γίνεται σε καθημερινή βάση με την χρήση του προγράμματος της Effect. Η προσέγγιση της σχετικής δυνητικής ζημιάς εφαρμόζεται στο χαρτοφυλάκιο της ΑΕΕΧ και στο δείκτη αναφοράς του (benchmark index) σε καθημερινή βάση, λαμβάνοντας υπόψη τις ακόλουθες παραμέτρους:

- διάστημα εμπιστοσύνης ενενήντα-εννέα τοις εκατό (99%),
- περίοδος παρατηρήσεων των παραγόντων κινδύνου για χρονικό διάστημα ενός (1) έτους (διακόσιες πενήντα εργάσιμες μέρες) από την ημερομηνία υπολογισμού,
- η δυνητική ζημιά του χαρτοφυλακίου να εκφράζεται ως ποσοστό (%) της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου (ομοίως και για την περίπτωση του χαρτοφυλακίου αναφοράς),
- ελέγχεται πως η δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου της αγοράς δεν υπερβαίνει το διπλάσιο της δυνητικής ζημίας του χαρτοφυλακίου αναφοράς, προκειμένου να διασφαλιστεί ο περιορισμός του συνολικού δείκτη μόχλευσης της Εταιρείας σε 2.

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.

Επιπλέον, η Εταιρία διενεργεί πρόγραμμα αναδρομικών ελέγχων (**Back Testing**), κατά το οποίο συγκρίνει τις μετρήσεις δυνητικής ζημιάς που έχει υπολογίσει με τις ημερήσιες μεταβολές της αξίας του χαρτοφυλακίου της ΑΕΕΧ στο τέλος της επόμενης εργάσιμης ημέρας.

Πέραν αυτών, η Εταιρία διενεργεί πρόγραμμα ελέγχων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing), βασιζόμενο σε αυστηρά και επαρκή κριτήρια υπολογισμού του κινδύνου. Οι έλεγχοι εφαρμόζονται σε μηνιαία βάση, χρησιμοποιώντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, όπως αυτή ήταν διαμορφωμένη την τελευταία εργάσιμη μέρα του προηγούμενου μήνα, και επικεντρώνονται στους κινδύνους που πιθανόν να προκύψουν σε συγκεκριμένα ακραία ιστορικά σενάρια ή σε συνθήκες ασυνήθιστων αλλαγών, όπως πχ σε συνθήκες έλλειψης ρευστότητας ή πραγμάτωσης κάποιου πιστωτικού γεγονότος στις αγορές όπου επενδύει το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας. Οι έλεγχοι κόπωσης επικεντρώνονται στους κινδύνους που δεν καλύπτονται πλήρως από τη μέθοδο δυνητικής ζημιάς.

Αναφορικά με τους τίτλους σταθερού εισοδήματος, εκτιμάται η ευαισθησία των τιμών των ομολόγων σε οριακή μεταβολή του επιπέδου των επιτοκίων μέσω του μεγέθους «duration».

4. Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που σχετίζεται με την πιθανότητα να προκληθεί άμεσα ή έμμεσα ζημία από ένα εύρος παραγόντων που σχετίζονται με τις εσωτερικές διαδικασίες της Εταιρείας, τα πληροφοριακά συστήματα και τις υποδομές της αλλά και από εξωτερικούς παράγοντες όπως οι διάφοροι πάροχοι, το θεσμικό πλαίσιο και τα γενικώς αποδεκτά πρότυπα επενδυτικής διαχειριστικής συμπεριφοράς.

Ο στόχος της Εταιρείας είναι να διαχειρίζεται τον λειτουργικό κίνδυνο με τέτοιο τρόπο ώστε να περιορισθούν οι πιθανές ζημιές της φήμης της και να επιτευχθούν οι στόχοι που έχουν τεθεί για τους μετόχους της. Τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και εφαρμογή των απαραίτητων διαδικασιών για την ομαλή διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της Εταιρείας έχει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, η διαχείριση κινδύνων (Διαχείριση Επενδύσεων) καθώς η παροχή υπηρεσιών διοίκησης κατά την έννοια του άρθρου 6 του ν. 4209/2013, σύμφωνα με την από 17/12/2015 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, έχει ανατεθεί με “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, στην ALPHA TRUST. Και οι δύο εταιρείες εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
Επιπρόσθετα σημειώνεται ότι:

α) Η ανωτέρω σύμβαση ανανεώνεται τακτικά, σε ετήσια βάση, και εγκρίνεται κάθε φορά από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

β) Βάση νόμου όλα τα χρεόγραφα και τα διαθέσιμα τηρούνται από ανεξάρτητο θεματοφύλακα, ο οποίος υπογράφει και τους πίνακες επενδύσεων χαρτοφυλακίου που δημοσιεύονται και τίθενται υπόψη του επενδυτικού κοινού.

γ) Ο εσωτερικός έλεγχος συνεργάζεται και παρακολουθεί την λειτουργία των διαφόρων δραστηριοτήτων που έχουν ανατεθεί στην ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και αποθαρρύνει και ελαχιστοποιεί την πιθανότητα να δημιουργηθούν θέματα που μπορεί να προκαλέσουν προβλήματα στη λειτουργία της Εταιρείας.

δ) Ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας παρακολουθεί καθημερινά την υλοποίηση των συμβάσεων αυτών και επιλύει άμεσα τα λειτουργικά θέματα που τυχόν προκύψουν.

Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου: 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.

4.2 Λοιποί κίνδυνοι

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

5 Χρηματοοικονομικοί και μη χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων

Οι σημαντικότεροι χρηματοοικονομικοί δείκτες που χρησιμοποιεί η διοίκηση της εταιρείας με σκοπό τη λήψη αποφάσεων είναι οι εξής:

Αριθμοδείκτες Οικονομικής διάρθρωσης			
	31/12/2017	**31/12/2016**	**Ανάλυση**
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	99,98%	99,97%	Κατανομή των κεφαλαίων σε Πάγιο και Κυκλοφορούν Ενεργητικό
Πάγιο ενεργητικό /Σύνολο Ενεργητικού	0,02%	0,03%	
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Παθητικού	94,30%	97,50%	Κατανομή του Παθητικού σε Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις
Σύνολο Υποχρεώσεων /Σύνολο Παθητικού	5,70%	2,50%	
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Παθητικού	94,30%	97,50%	Οικονομική αυτάρκεια Εταιρείας

Αριθμοδείκτες Αποδόσεως και Αποδοτικότητας			
	31/12/2017	**31/12/2016**	**Ανάλυση**
Καθαρά αποτελέσματα προ φόρων/ Σύνολο Κύκλου εργασιών	68,62%	63,50%	Καθαρό προ φόρων περιθώριο κέρδους
Μικτά Αποτελέσματα / Σύνολο κύκλου εργασιών	85,92%	85,01%	Μικτό περιθώριο κέρδους

Εναλλακτικός δείκτης μέτρησης απόδοσης			
	31/12/2017	**31/12/2016**	**Ανάλυση**
Καθαρή αξία Ενεργητικού	11.2 εκ. ευρώ	8,9 εκ. ευρώ	Η αξία του ενεργητικού της Εταιρείας συμπεριλαμβανομένου της αποτιμημένης αξίας των ιδίων μετοχών και αφαιρουμένων των υποχρεώσεων

Η εταιρεία δεν χρησιμοποιεί μη χρηματοοικονομικούς δείκτες.

6 Πληροφορίες για εργασιακά και περιβαλλοντικα θεματα

Εργασιακά θέματα

Η εταιρεία κατά τη χρήση 2017 δεν απασχολούσε προσωπικό, ενώ έχει συνάψει και συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.

Περιβαλλοντική διαχείριση

Η Εταιρία αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και ασκεί τις δραστηριότητες της με σκοπό την προστασία του και τη συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσής της.

7 Επιπλέον πληροφόρηση

7.1 Προβλεπόμενη εξέλιξη

Η επιτυχής και γρήγορη ολοκλήρωση της τέταρτης και τελευταίας αξιολόγησης θα σηματοδοτήσει την ολοκλήρωση του Τρίτου Προγράμματος της Οικονομικής προσαρμογής και την επιστροφή της χώρας στην κανονικότητα.

Σε ένα εξαιρετικά σύνθετο διεθνές περιβάλλον, η συνέχιση των μεταρρυθμίσεων, η επιτάχυνση των ιδιωτικοποιήσεων, η διαμόρφωση φιλικού επιχειρηματικού περιβάλλοντος για επενδύσεις και η διατηρήσιμη αναπτυξιακή πορεία της χώρας κρίνονται ως απαραίτητες προϋποθέσεις για την επάνοδο και διατήρηση του ενδιαφέροντος για τις εγχώριες επενδυτικές αξίες.

7.2 Αγορά Ιδίων μετοχών

Με την από 7/6/2016 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, αποφασίστηκε:
Η αγορά ιδίων μετοχών, με βάση τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 3604/2007, με σκοπό τη διαγραφή τους, με τους εξής όρους και προϋποθέσεις:
i) Αγορά ιδίων μετοχών μέχρι του συνολικού αριθμού που αντιστοιχεί στο 10% του εκάστοτε συνόλου των μετοχών της Εταιρίας.
ii) Ανώτατο όριο τιμής τα 50,00 ευρώ και κατώτατο το 1,00 ευρώ.
iii) Η διάρκεια της περιόδου αγοράς θα είναι 24 μήνες, δηλαδή μέχρι την 6/6/2018.

Η Εταιρία με την από 23.12.2016 επιστολή της προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς γνωστοποίησε την από 22.12.2016 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, σύμφωνα με την οποία, η Εταιρία, λόγω της περιορισμένης εμπορευσιμότητας της μετοχής, διενεργεί από τις 27.12.2016 αγορές ιδίων μετοχών, μέχρι συμπλήρωσης του ποσοστού 10% του συνόλου, χωρίς να τηρούνται απαραιτήτως οι απαλλακτικές διατάξεις του άρθρου 5 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Κατά την 31/12/2017 η Εταιρεία κατείχε 16.472 ίδιες μετοχές, με μέση τιμή κτήσης 14,36 ευρώ ανά μετοχή, ποσοστό 3,9444% του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας.

7.3 Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίσει και θα ενημερώσει το επενδυτικό κοινό με νεότερη ανακοίνωσή του, σχετικά με τη διάθεση των κερδών της χρήσης.

8 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

Με την από 17.12.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας τροποποιήθηκε η Σύμβαση Διαχείρισης με την ALPHA TRUST, με ισχύ από 1.1.2016. Η εν λόγω Σύμβαση τέθηκε προς έγκριση στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας που συγκλήθηκε την 19.4.2017.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλες σημαντικές συμβάσεις

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

Με βάσει το ΔΛΠ24, σύμφωνα με το οποίο συνδεόμενο 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 καθώς και η διαχείριση κινδύνων (Διαχείριση Επενδύσεων), σύμφωνα με την από 17/12/2015 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, έχει ανατεθεί με “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, στην ALPHA TRUST από την οποία και ασκήθηκε κατά την περίοδο 1/01-31/12/2017 με βάση την επενδυτική πολιτική που έχει καθορισθεί. Η διάρκεια της Σύμβασης αυτής, η οποία εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 19/4/2017 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 1,5% ετησίως επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της «ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ», όπως προκύπτει από τον ημερήσιο πίνακα

επενδύσεων, προσαυξανόμενης κατά τις τυχόν υπάρχουσες κάθε είδους απαιτήσεις και μειούμενης κατά τις τυχόν υπάρχουσες υποχρεώσεις από αγορές χρεογράφων. Σε περίπτωση που η επιτυγχανόμενη ετήσια ποσοστιαία απόδοση της «ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ» είναι θετική, η «ALPHA TRUST» θα δικαιούται επιπλέον της αμοιβής, πρόσθετη αμοιβή (success fee) η οποία θα είναι ίση με 20% επί της επιτευχθείσας θετικής απόδοσης.

- Επίσης με την ως άνω σύμβαση, έχει ανατεθεί στην ALPHA TRUST η παροχή υπηρεσιών διοίκησης κατά την έννοια του άρθρου 6 του ν. 4209/2013, οι οποίες συνίστανται σε νομικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης, υπηρεσίες εξυπηρέτησης μετόχων, έλεγχο της τήρησης κανονιστικών διατάξεων, λοιπές υπηρεσίες διοίκησης, διαφήμιση, εμπορική προώθηση κλπ. Για τις παρεχόμενες αυτές υπηρεσίες η αμοιβή της ALPHA TRUST ορίζεται σε 4.265,00€ μηνιαίως πλέον ΦΠΑ.

- Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση δανεισμού ενός μισθωτού από την ALPHA TRUST, τον οποίο απασχολεί ως εσωτερικό ελεγκτή.

- Εκμισθωτής της έδρας της εταιρείας είναι η ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ για τα νέα γραφεία επί της οδού Τατοΐου 21, Κηφισιά και θεωρείται συνδεδεμένο μέρος λόγω της σχέσης της με την ALPHA TRUST.

- Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων προεγκρίνει και εγκρίνει τις αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τις αμοιβές του Διευθύνοντος Συμβούλου.

- Τα μέλη του Δ.Σ. δηλώνουν ότι δεν συμμετείχαν στη διοίκηση ή στο κεφάλαιο άλλων εταιριών σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10%, ούτε ασκούσαν διοικητική επιρροή καθώς και ουδεμία επιχειρηματική σχέση, συμφωνία, σύμβαση ή συναλλαγή υπήρξε μεταξύ της εταιρίας και των εταιριών στο κεφάλαιο και τη διοίκηση των οποίων συμμετείχαν τα ως άνω μέλη του Δ.Σ. ή και οι κύριοι μέτοχοι της εταιρίας, οι οποίες δεν προκύπτουν από το πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας τους με εξαίρεση τους:

  - Ο κ. Alexander Zagoreos είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου των: The World Trust Fund, Aberdeen Emerging Smaller Companies Opportunities Fund, Alpha Trust Andromeda Fund.
  - Ο κ. Φαίδων – Θεόδωρος Ταμβακάκης είναι Αντιπρόεδρος της ALPHA TRUST Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής με ποσοστό 20,492%. Επίσης είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας «Φυτική Εταιρεία Αναπτυξιακή Α.Ε.» και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής με ποσοστό 67,61%, Μέλος Δ.Σ. της ID HOLDINGS S.A. και μετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής με ποσοστό 100%, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος της εταιρείας «Quest Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία», Αντιπρόεδρος Δ.Σ.-ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

της BRIQ PROPERTIES A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία, μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας «Taylor Young Investment Management Limited».

- Ο κ. Anastasios Adam είναι Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας «Optima Fund Management LLC» (Νέα Υόρκη).
- Ο κ. Νικόλαος Κυριαζής είναι αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος του διοικητικού συμβουλίου της «Ergoman A.E.».
- Ο κ. James Edward Jordan είναι Μέλος Δ.Σ. των THE FIRST EAGLE FAMILY OF MUTUAL FUNDS και JZ CAPITAL PARTNERS, LLC (GUERNSEY INVESTMENT TRUST COMPANY).

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01/01/2017-31/12/2017 έχουν ως κάτωθι:

Εμφάνιση των συναλλαγών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων

	31/12/2017	**31/12/2016**
ALPHA TRUST A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων		
- Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου	197.086,08	146.824,09
- Αμοιβή υπεραπόδοσης (Success Fee)	440.655,82	0,00
- Αμοιβή για δανεισμό υπαλλήλου	43.152,00	43.007,00
- Αμοιβή για υποστήριξη λογιστηρίου	63.463,20	63.249,95
	744.357,10	**253.081,04**
Alpha Trust Ελληνική Γη ΑΕ Κτηματική		
- Αμοιβή για ενοίκια	**7.770,00**	**7.770,00**
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου		
- Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	89.897,03	84.000,00
- Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου	24.999,96	25.000,00
	114.896,99	**109.000,00**

Εμφάνιση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	31/12/2017	**31/12/2016**
	Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις
ALPHA TRUST A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	**467.438,28**	**2.590,80**
Alpha Trust Ελληνική Γη ΑΕ Κτηματική	**0,00**	**0,00**
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	**3.976,95**	**3.976,95**

	31/12/2017	**31/12/2016**
	Απαιτήσεις	Απαιτήσεις
Alpha Trust Ελληνική Γη ΑΕ Κτηματική	**1.250,00**	**1.250,00**

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 19.04.2017 ενέκρινε να δοθούν για τη χρήση 2017 αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού ευρώ 200.000,00 και αμοιβές Διευθύνοντα Συμβούλου επιπλέον ποσού 25.000,00 ευρώ. Κατεβλήθησαν όμως στα μέλη το συνολικό ποσό των 114.896,99 ευρώ συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών εισφορών ΕΦΚΑ (76.000,00€ αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου, 24.999,96€ αμοιβές Διευθύνοντα Συμβούλου και 13.897,03 ασφαλιστικές εισφορές επί του συνόλου των αμοιβών).
Κατά τη χρήση του 2017 δεν υπήρξαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρείας.

9 Ενημέρωση επενδυτικού κοινού

Οι οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην χρήση 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2017 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 22α Φεβρουαρίου 2018 και θα δημοσιοποιηθούν μαζί με την παρούσα Έκθεση Διαχείρισης με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση http://www.andromeda.eu .

Με σκοπό τη διαρκή και πληρέστερη ενημέρωση, για τα οικονομικά αποτελέσματα και γενικά τις εξελίξεις στην Εταιρεία, συντάσσεται και αναρτάται στην ιστοσελίδα της εταιρείας, στο τέλος κάθε τριμήνου, το κείμενο «Επενδυτική Ενημέρωση».
Επίσης, 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 Εταιρείας επίσης καθημερινά καταχωρούμε την εσωτερική αξία της μετοχής και κάθε νέο που αφορά στην Εταιρεία.

10 Μεταγενέστερα γεγονότα

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

11 Συνέχιση της δραστηριότητας (Going Concern)

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας,
- τους κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρία που θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στο επιχειρηματικό μοντέλο και στην κεφαλαιακή της επάρκεια, και
- το γεγονός ότι δεν εντοπίζονται σημαντικές αβεβαιότητες σε σχέση με την ικανότητα της Εταιρίας να συνεχίσει να λειτουργεί ως «δρώσα οικονομική μονάδα» για το προβλεπτό μέλλον και σε κάθε περίπτωση για διάστημα τουλάχιστον 12 μηνών από την ημερομηνία έγκρισης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης,

δηλώνει ότι εξακολουθεί να θεωρεί ως κατάλληλη βάση για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας την αρχή της «δρώσας οικονομικής μονάδας» και ότι δεν υφίστανται σημαντικές αβεβαιότητες σε σχέση με την ικανότητα της Εταιρίας να συνεχίσει να εφαρμόζει την αρχή αυτή στο προβλεπτό μέλλον και σε κάθε περίπτωση για διάστημα τουλάχιστον 12 μηνών από την ημερομηνία έγκρισης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.

Η διάρκεια της Εταιρίας έχει οριστεί μέχρι την 31.12.2019 με την από 4.12.2012 απόφαση της Α΄ Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

12 Επεξηγηματική Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

(σύμφωνα με τις παρ. 7 & 8 Άρθρ. 4 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.

Ι. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Το μετοχικό κεφάλαιό της ανέρχεται 6.681.728,00 ευρώ διαιρούμενο 417.608 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 16,00 η κάθε μία. Οι μετοχές της Εταιρείας στο σύνολό τους είναι ονομαστικές, εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας, 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 Εταιρείας. 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 Εταιρείας, 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 Εταιρείας.

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

ΙΙ. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας.

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας 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.

ΙΙΙ. 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 Εταιρείας:

REGINA COMPANY INC 10,927%

ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND 7,242%

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E. 6,561%

ALPHA BLUE CHIPS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ 5,005%

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

Το ποσοστό της ALPHA TRUST Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων αναλύεται ως εξής: άμεση συμμετοχή: 1,04% και έμμεση συμμετοχή: 23,37%. Για τη λεπτομερή ανάλυση της έμμεσης συμμετοχής του υπόχρεου, παρά το γεγονός ότι ο υπόχρεος, κατά τη δήλωσή του, δεν εμπίπτει στην έννοια της «Ελέγχουσας Επιχείρησης» για το σύνολο της έμμεσης συμμετοχής του, σημειώνεται: i) Η ALPHA TRUST κατέχει πλέον συνολικό ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου 24,41% – άμεση συμμετοχή: 1,04% και έμμεση συμμετοχή (με βάση τις παραγράφους (ε), (η) και (θ) του άρθρου 10 του ν. 3556/2007): 23,37%, η οποία διευκρινίζεται περαιτέρω στα υπό ii) και iii) στοιχεία. ii) Διαχειριζόμενοι Ο.Ε.Ε. με τη θυγατρική ALPHA TRUST LUXEMBOURG S.à r.l. να αποτελεί τον γενικό μέτοχο του διαχειριζόμενου Ο.Ε.Ε. ALPHA TRUST FALCON INVESTMENT S.C.A. SICAV-SIF που κατέχει συνολικά ποσοστό 7,81% επί των δικαιωμάτων ψήφου της εκδότριας μέσω των δύο (2) sub-funds, «ALPHA TRUST FALCON INVESTMENT S.C.A. SICAV-SIF – KESTREL INVESTMENT SUB-FUND» και «ALPHA TRUST FALCON INVESTMENT S.C.A. SICAV-SIF – FALCON REX INVESTMENT SUB-FUND», iii) Διαχειριζόμενοι ΟΣΕΚΑ και διαχειριζόμενα χαρτοφυλάκια ιδιωτών πελατών με το Α/Κ ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND να κατέχει 7,24% των δικαιωμάτων ψήφου, ενώ κανένα άλλο πρόσωπο/οντότητα δεν κατέχει ποσοστό

δικαιωμάτων ψήφου που υπερβαίνει το 5%. Εκτός του ανωτέρω Ο.Ε.Ε. «ALPHA TRUST FALCON INVESTMENT S.C.A. SICAV-SIF» και του ΟΣΕΚΑ «ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND», κανένα άλλο πρόσωπο / οντότητα τα δικαιώματα ψήφου του οποίου δύνανται να ασκούνται από τον υπόχρεο, δεν κατέχει μετοχές στον εκδότη άνω του 5%.

IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

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

V. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

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

VI. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας.

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

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

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας 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.

Κύριοι μέτοχοι, καθώς πλησιάζει η ημερομηνία λήξης της εταιρείας, αξίζει να αναφέρουμε ότι πεποίθησή μας παραμένει ότι οι εταιρείες χαρτοφυλακίου έχουν και θα έχουν λόγο ύπαρξης. Ας αναλογιστούμε την ζημιά που προκλήθηκε στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά, για να μην αναφερθούμε στη ζημιά που υπέστησαν οι μέτοχοι, από την απορρόφηση τους από τις τότε τράπεζες (οι οποίες απέκτησαν φτηνό καύσιμο ώστε να επιταχύνουν προς τον όλεθρό τους). Η ελληνική αγορά στερήθηκε 2 και πλέον δισεκατομμύρια ευρώ σταθερών κεφαλαίων, τα οποία υποκαταστάθηκαν από πλανόδιους επενδυτές με συνέπεια τεράστια μεταβλητότητα στις τιμές, αδυναμία των επιχειρήσεων να αντλούν κεφάλαια όποτε πραγματικά τα χρειάζονται και αβεβαιότητα στα θεσμικά χαρτοφυλάκια.

Όμως πέραν της θεσμικής σημασίας των εταιρειών χαρτοφυλακίου, η πορεία του χαρτοφυλακίου της Ανδρομέδα αποδεικνύει την υπεροχή της έναντι παθητικών και ενεργητικών συλλογικών μορφών επένδυσης μεταβλητού κεφαλαίου. Η Ανδρομέδα έχει ένα εξαιρετικό ιστορικό υπεραπόδοσης που εν πολλοίς οφείλεται στον χαρακτήρα της. Είναι κατ΄ εξοχήν μακροπρόθεσμο μέσον επένδυσης. Οι επιλογές της βασίζονται σε κριτήρια που δεν επηρεάζονται από παροδικές συγκυρίες, με αποτέλεσμα να μπορεί να συμμετέχει με υψηλά ποσοστά σε λιγότερο εμπορεύσιμους τίτλους και να έχει την υπομονή να αυξάνει τις τοποθετήσεις της σε βάθος χρόνου.

Όταν σε ένα χρόνο από σήμερα κληθούμε να αποφασίσουμε για το μέλλον της, ο καθένας από εμάς θα είναι σε θέση να κρίνει κατά πόσον οι στόχοι που θέσαμε κατά την ίδρυση, αλλά και κατά την επανίδρυση, επιτεύχθηκαν.

Κηφισιά, 22 Φεβρουαρίου 2018

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΦΑΙΔΩΝ-ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΤΑΜΒΑΚΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ . Χ 062986

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας

ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, 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.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, 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 (και σύμφωνα με το, κατά περίπτωση, ισχύων νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.)

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Επικεντρωθήκαμε σε αυτό το θέμα διότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αποτελούν το μεγαλύτερο ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Την ημερομηνία αυτή, η εύλογη αξία των παραπάνω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανέρχεται σε 10,9 εκ. € περίπου και αντιπροσωπεύει το 95% περίπου των συνολικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

Επίσης, κατά τη διάρκεια της χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017, το αποτέλεσμα από την αποτίμηση αυτών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανήλθε σε κέρδος 2,9 εκ. περίπου και αντιπροσωπεύει το 91% περίπου των ακαθάριστων εσόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.

Η λογιστική πολιτική της Εταιρείας σχετικά με τα πιο πάνω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζεται στη σημείωση 2.7 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Στη σημείωση 3.5 παρουσιάζονται οι μέθοδοι αποτίμησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Οι ελεγκτικές διαδικασίες που διενεργήσαμε περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων:

- την εκτίμηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε σχέση με τις χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές κατά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τον επανυπολογισμό, σε δειγματοληπτική βάση, του αποτελέσματος που προέκυψε από την αποτίμηση.
- την αξιολόγηση των λογιστικών πολιτικών σχετικά με την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.
- την εξέταση της επάρκειας των γνωστοποιήσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται στη εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων», στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και σε οποιεσδήποτε άλλες πληροφορίες οι οποίες είτε απαιτούνται από ειδικές διατάξεις του νόμου είτε η Εταιρεία ενσωμάτωσε προαιρετικά στην προβλεπόμενη από το Ν. 3556/2007 Ετήσια Οικονομική Έκθεση, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ ’αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Συλλέγουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση της εταιρείας ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της για την έκφραση γνώμης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του κ.ν. 2190/1920.

β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου».

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 δεν έχουμε παράσχει μη ελεγκτικές υπηρεσίες στην Εταιρεία.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας από το καταστατικό της (ΦΕΚ 7173/31-7-2000) για την πρώτη εταιρική χρήση που έληγε την 31.12.2001. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 17 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των.

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2018

Αθανάσιος Κατσακιώρης

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 1600

ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (Δ.Π.Χ.Α.)

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αρ. Αδείας Επ. Κεφαλαιαγοράς: 5/192/6.6.2000 ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 003882701000

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

«Κενή σελίδα»

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ 43
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 44
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 45
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 46
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 47
1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία 47
2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών 48
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων 48
2.2 Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες 49
2.3 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών 56
2.4 Ξένο νόμισμα 56
2.5 Έσοδα και έξοδα 57
2.6 Φόρος χαρτοφυλακίου 57
2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 58
2.8 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία 58
2.9 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις 59
2.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα 59
2.11 Μετοχικό Κεφάλαιο 59
2.12 Ίδιες μετοχές 60
2.13 Μερίσματα 60
2.14 Προβλέψεις 60
2.15 Υποχρεώσεις 60
2.16 Λειτουργικοί τομείς 60
2.17 Συνδεδεμένα μέρη 61
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου 61
3.1 Κίνδυνος αγοράς 62
3.2 Πιστωτικός κίνδυνος 65
3.3 Κίνδυνος ρευστότητας 67
3.4 Λειτουργικός κίνδυνος 67
3.5 Αποτίμηση εύλογων αξιών 69
4 Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου 71
5 Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου 71
6 Άλλα έσοδα-έξοδα 72
7 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας 72
8 Φόρος χαρτοφυλακίου (Ν.3371/2005) 72
9 Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή 73
10 Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού 73
11 Απαιτήσεις από χρηματιστές 73
12 Άλλες απαιτήσεις 73
13 Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων 73

14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 74
15 Μετοχικό Κεφάλαιο 74
16 Διαφορά υπέρ το άρτιο 74
17 Λοιπά αποθεματικά 74
18 Αποτελέσματα εις νέο 75
19 Ίδιες μετοχές 75
20 Οφειλές από φόρους 75
21 Μερίσματα πληρωτέα 76
22 Λοιπές υποχρεώσεις 76
23 Μερίσματα 76
24 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις 77
25 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλες σημαντικές συμβάσεις 77
26 Άλλες πληροφορίες 79
27 Μεταγενέστερα γεγονότα 80

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Σημ.	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	4	3.179.588,14	1.203.254,08
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	5	-672.293,04	-169.363,01
Μικτές κέρδη (μικτές ζημιές)		**2.507.295,10**	**1.033.891,07**
Άλλα έσοδα-έξοδα	6	-48.214,48	-626,25
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	7	-277.938,62	-269.150,69
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		**2.181.142,00**	**764.114,13**
Φόρος χαρτοφυλακίου (Ν.3371/2005)	8	-80.427,63	-60.252,91
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)		**2.100.714,37**	**703.861,22**
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	9	**5,1937**	**1,6855**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους (Β)		**0,00**	**0,00**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		**2.100.714,37**	**703.861,22**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ποσά σε ευρώ)

Ενεργητικό	Σημ	31/12/2017	31/12/2016
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	10	2.480,00	2.480,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**2.480,00**	**2.480,00**
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από χρηματιστές	11	50.077,02	0,00
Άλλες απαιτήσεις	12	9.076,95	65.860,50
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	13	10.901.560,45	8.351.184,74
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14	525.110,40	772.455,94
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**11.485.824,82**	**9.189.501,18**
Σύνολο ενεργητικού		**11.488.304,82**	**9.191.981,18**
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	15	6.681.728,00	6.681.728,00
Διαφορά υπέρ το άρτιο	16	1.033.023,00	1.033.023,00
Λοιπά αποθεματικά	17	2.586.211,41	2.586.211,41
Αποτελέσματα εις νέο	18	770.054,64	-1.330.659,73
Ίδιες μετοχές	19	-237.166,68	-8.500,31
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**10.833.850,37**	**8.961.802,37**
Υποχρεώσεις			
Οφειλές από φόρους	20	30.859,73	20.934,35
Μερίσματα πληρωτέα	21	1.537,60	1.609,40
Λοιπές υποχρεώσεις	22	622.057,12	207.635,06
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		**654.454,45**	**230.178,81**
Σύνολο υποχρεώσεων		**654.454,45**	**230.178,81**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**11.488.304,82**	**9.191.981,18**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/1/2016	**6.681.728,00**	**1.033.023,00**	**2.586.211,41**	**0,00**	**-2.034.520,95**	**8.266.441,46**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-		703.861,22	**703.861,22**
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-		-	**-**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	**0,00**	**0,00**	**0,00**		**703.861,22**	**703.861,22**
Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση						
Αγορά ιδίων μετοχών		-	-	-8.500,31		**-8.500,31**
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**-8.500,31**	**0,00**	**-8.500,31**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 31/12/2016	**6.681.728,00**	**1.033.023,00**	**2.586.211,41**	**-8.500,31**	**-1.330.659,73**	**8.961.802,37**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 1/1/2017	**6.681.728,00**	**1.033.023,00**	**2.586.211,41**	**-8.500,31**	**-1.330.659,73**	**8.961.802,37**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα						
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-		2.100.714,37	**2.100.714,37**
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-		-	**-**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	**0,00**	**0,00**	**0,00**		**2.100.714,37**	**2.100.714,37**
Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση						
Αγορά ιδίων μετοχών		-	-	-228.666,37		**-228.666,37**
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**-228.666,37**	**0,00**	**-228.666,37**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων 31/12/2017	**6.681.728,00**	**1.033.023,00**	**2.586.211,41**	**-237.166,68**	**770.054,64**	**10.833.850,37**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

Λειτουργικές δραστηριότητες	Σημ.	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Εισπράξεις από απαιτήσεις		3.139.441,59	1.228.859,05
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζομένους κ.λ.π.		-3.087.220,97	-977.079,10
Πληρωμές φόρων		-70.502,25	-39.318,56
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		**-18.281,63**	**212.461,39**
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		**0,00**	**0,00**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αγορές ιδίων μετοχών	**19**	-228.666,37	-8.500,31
Μερίσματα πληρωθέντα		-71,80	-7.956,26
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		**-228.738,17**	**-16.456,57**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		**-247.019,80**	**196.004,82**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		772.455,94	576.451,12
Συναλλαγματικές διαφορές		-325,74	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		**525.110,40**	**772.455,94**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία

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 εταιρείας.

Ίδρυση: Το καταστατικό της Εταιρείας 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 κωδ. Ν.3371/2005 «περί Ανωνύμων Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου», από τις διατάξεις του Ν. 4209/2013 «περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» και από τις διατάξεις του Ν.2190/1920 « περί Ανωνύμων Εταιριών».

Ως εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, η Εταιρεία υπόκειται στον κώδικα δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιρειών 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 εταιρεία «ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ».

Διάρκεια: Η διάρκεια ορίστηκε αρχικά σε 50 χρόνια από τη σύστασή της αλλά με την από 4/12/12 Έκτακτη Γενική Συνέλευση έγινε τροποποίηση του άρθρου 4 του καταστατικού και η διάρκεια ορίστηκε μέχρι την 31.12.2019. Η διάρκεια της εταιρείας 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 εταιρείας: Ο σκοπός της Εταιρείας, όπως ορίζεται στο άρθρο 3 του καταστατικού της και βάσει της από 20.4.2015 απόφασης της Α΄ Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, είναι η αποκλειστική διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών κατά τις διατάξεις του κωδ. Ν. 3371/2005 και 4209/2013 και συμπληρωματικά του Κ.Ν. 2190/20, όπως εκάστοτε ισχύουν. Ειδικότερα, η Εταιρεία συνιστά Οργανισμό Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) υπό την έννοια του Ν.4209/2013 και αναθέτει τη συνολική διαχείρισή της κατ' άρθρο 6 παρ. 2β του Ν.4209/2013 αποκλειστικά σε εξωτερικό Διαχειριστή Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, ο οποίος πληροί όλους τους όρους του Ν.4209/2013.
Η Εταιρεία δύναται να συνεργάζεται με επιχειρήσεις που επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπούς ή δραστηριοποιούνται εν γένει στον τομέα της κεφαλαιαγοράς, καθώς και να συμμετέχει σ' αυτές, τηρώντας τις διατάξεις της νομοθεσίας για τις εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου και τους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων.
Μετοχικό Κεφάλαιο: Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 6.681.728,00 ευρώ, διαιρείται σε 417.608 μετοχές με ονομαστική αξία 16,00 ευρώ εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

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

Διοίκηση της Εταιρείας: Η Εταιρεία σύμφωνα με το καταστατικό της διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από 5 μέχρι 11 μέλη. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 20/4/2015 και συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 20/4/2015 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου, αριθμεί επτά μέλη και κατά την 31.12.2017 έχει ως εξής:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ:	Alexander Zagoreos, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ:	Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης, μη εκτελεστικό μέλος
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ:	Κωνσταντίνος Τζινιέρης, εκτελεστικό μέλος
ΜΕΛΗ:	Άλέξιος Σουλτογιάννης, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό
	Anastasios Adam, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό
	James Edward Jordan, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό
	Νικόλαος Κυριαζής, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου ισχύει έως την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2018.

Έγκριση και Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων καλύπτουν την περίοδο 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2017 και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο.

Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 22α Φεβρουαρίου 2018 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.andromeda.eu .

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

2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2017 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 και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Στις οικονομικές καταστάσεις έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017 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.

Η Διοίκηση της εταιρείας 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 της ροών.

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

2.2 Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες

Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2017 ή μεταγενέστερα. Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2017

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) "Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιθείσες ζημιές"

Η τροποποίηση διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΛΠ 7 Καταστάσεις ταμιακών ροών (Τροποποίηση) "Γνωστοποιήσεις"

Η τροποποίηση εισάγει υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις θα απαιτούν από τις οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων μεταβολών που προέρχονται από ταμειακές ροές και μεταβολές μη ταμειακής φύσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017.

Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το πρότυπο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9.Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Εκτός από τον πιστωτικό κίνδυνο της οντότητας, η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων δεν έχει αλλάξει σε σχέση με τις υπάρχουσες απαιτήσεις. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9, καθώς η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Νοεμβρίου 2016.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

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

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

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

Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15, καθώς η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 31η Οκτωβρίου 2017.

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

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

• δίνει την δυνατότητα στις εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, και όχι στο κέρδος ή τη ζημία, την αστάθεια (ή τις τυχόν αποκλίσεις) που μπορεί να προκύψει (ουν) όταν το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

• παρέχει στις επιχειρήσεις των οποίων οι δραστηριότητες κατά κύριο λόγο συνδέονται με τις ασφάλειες, μια προαιρετική προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή ΔΠΧΑ 9 μέχρι το 2021. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 3η Νοεμβρίου 2017.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την

πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 31η Οκτωβρίου 2017.

Πρότυπα και Τροποποιήσεις Πρότυπων που δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Στις 18 Μαΐου 2017 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο πρότυπο ΔΠΧΑ 4.

Το ΔΠΧΑ 17 θεσπίζει τις αρχές για την καταχώριση, αποτίμηση, παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με στόχο την παροχή μιας περισσότερο ομοιόμορφης προσέγγισης αποτίμησης και παρουσίασης για όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί η αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων να μην διενεργείται στο ιστορικό κόστος αλλά στην τρέχουσα αξία με τρόπο συνεπή και με τη χρήση:

- αμερόληπτων αναμενόμενων σταθμισμένων εκτιμήσεων μελλοντικών ταμειακών ροών με βάση επικαιροποιημένες παραδοχές,
- προεξοφλητικών επιτοκίων που αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά ταμειακών ροών των συμβάσεων και
- εκτιμήσεων σχετικά με τους χρηματοοικονομικούς και μη κινδύνους που προκύπτουν από την έκδοση των ασφαλιστήριων συμβολαίων.

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2014-2016

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

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

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

Δ.Π.Χ.Α. 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες οντότητες:Διευκρίνιση του σκοπού του προτύπου.

Η τροποποίηση διευκρίνισε το πεδίο εφαρμογής του προτύπου προσδιορίζοντας ότι ορισμένες από τις γνωστοποιήσεις , ισχύουν για τις συμμετοχές της οντότητας που έχουν ταξινομηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017. Ως κατεχόμενα για πώληση, ως κατεχόμενα για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες».

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

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

ΔΛΠ 40 « Επενδυτικά ακίνητα» Μεταφορές Επενδυτικών ακινήτων

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

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

ΕΔΔΠΧΑ 22 Διερμηνεία «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και Προκαταβολές»

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

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

ΕΔΔΠΧΑ 23 Διερμηνεία «Αβεβαιότητα σχετικά με το χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»

Η Διερμηνεία 23 έχει εφαρμογή στον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογική ζημία), τις φορολογικές βάσεις, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ελαφρύνσεις και τους φορολογικούς συντελεστές, όταν υπάρχει αβεβαιότητα ως προς ορθότητα των φορολογικών χειρισμών σύμφωνα με το ΔΛΠ 12. Σε αυτή την περίπτωση θα πρέπει να εξετάζεται:

- εάν οι φορολογικοί χειρισμοί πρέπει να εξετάζονται συλλογικά ή εξατομικευμένα και υπό την παραδοχή ότι οι έλεγχοι θα διενεργηθούν από τις φορολογικές αρχές έχοντας πλήρη γνώση των σχετικών πληροφοριών:
- η πιθανότητα να γίνει αποδεκτός ο προσδιορισμός του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών, των αχρησιμοποίητων πιστώσεων φόρου και των φορολογικών συντελεστών από τις φορολογικές Αρχές και
- η επαναξιολόγηση των κρίσεων και εκτιμήσεων εάν αλλάξουν τα γεγονότα και οι περιστάσεις

Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2015-2017

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις του Κύκλου 2015-2017, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο τον Δεκεμβρίου του 2017, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΠΧΠ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΠΧΑ 11 Κοινές Συμφωνίες

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 διευκρινίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης που αποτελούσε κοινή επιχείρησή της, θα πρέπει να προχωρήσει σε αποτίμηση των συμφερόντων που είχε προηγουμένως στην επιχείρηση αυτή.

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 11 διευκρινίζουν ότι μια οντότητα που συμμετέχει, αλλά δεν έχει από κοινού τον έλεγχο μιας κοινής επιχείρησης μπορεί να αποκτήσει από κοινού έλεγχο στην κοινή επιχείρηση, της οποίας η δραστηριότητά αποτελεί επιχείρηση όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3. Σε τέτοιες περιπτώσεις, τα συμφέροντα στην κοινή επιχείρηση που κατείχε προηγουμένως δεν αποτιμώνται εκ νέου.

ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος

Το Συμβούλιο τροποποιώντας το ΔΛΠ 12 διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα πρέπει να καταχωρίζει όλες τις φορολογικές επιπτώσεις που προκύπτουν από τη διανομή μερισμάτων στα αποτελέσματα, στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το πού η οντότητα καταχώρισε την αρχική συναλλαγή από την οποία προέκυψαν τα διανεμόμενα κέρδη και εν συνεχεία το μέρισμα.

ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν ο δανεισμός που λήφθηκε ειδικά για την απόκτηση περιουσιακού στοιχείου παραμείνει σε εκκρεμότητα και το σχετικό περιουσιακό στοιχείο έχει καταστεί έτοιμο για την προοριζόμενη χρήση ή πώληση του, τότε το υπόλοιπο του δανεισμού αυτού θα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στα κεφάλαια του γενικού δανεισμού κατά τον υπολογισμό του επιτοκίου κεφαλαιοποίησης.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποίηση) « Χρηματοοικονομικά Μέσα - Χαρακτηριστικά προπληρωμής με αρνητική αποζημίωση»

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Οκτωβρίου 2017 τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 9 ώστε να δοθεί η δυνατότητα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με χαρακτηριστικά προπληρωμής τα οποία επιτρέπουν ή απαιτούν από ένα αντισυμβαλλόμενο μέρος σε μια σύμβαση είτε να εξοφλήσει είτε να εισπράξει αποζημίωση για τον πρόωρο τερματισμό της σύμβασης, να μπορούν να αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες»

Το Συμβούλιο, τον Οκτώβριο του 2017, εξέδωσε τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες». Με αυτή την τροποποίηση, το Συμβούλιο διευκρίνισε ότι η εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 9 ισχύει μόνο για συμμετοχές που παρακολουθούνται λογιστικά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οντότητες θα πρέπει να εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 στα άλλα συμφέροντα σε συγγενείς και κοινοπραξίες, συμπεριλαμβανομένων των μακροπρόθεσμων συμφερόντων στα οποία δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης και τα οποία, στην ουσία, αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε αυτές τις συγγενείς και κοινοπραξίες.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

2.3 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών

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. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές 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 εκτμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές υποθέσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Αποκλίσεις των λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται την περίοδο κατά την οποία επανεξετάζονται εφόσον αφορούν μόνο την τρέχουσα περίοδο ή αν αφορούν και στις μελλοντικές περιόδους οι αποκλίσεις επηρεάζουν την τρέχουσα και μελλοντικές περιόδους.

2.4 Ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές που διενεργούνται σε ξένο νόμισμα 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 ξένο νόμισμα, 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.

2.5 Έσοδα και έξοδα

Αναγνώριση εσόδων

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κυρίως: α) μερίσματα από μετοχές εισηγημένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και σε Χρηματιστήρια του Εξωτερικού β) τόκους προθεσμιακών καταθέσεων, repos, 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 ζημίες 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 εταιρείας.

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

Αναγνώριση εξόδων

Οι δαπάνες καταχωρούνται με την πραγματοποίηση 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 εταιρείας (αμοιβές και έξοδα προσωπικού, αμοιβές τρίτων, ενοίκια, παροχές τρίτων, τηλεπικοινωνίες, κλπ.)

γ) το φόρο χαρτοφυλακίου του κωδ. Ν. 3371/2005, όπως ισχύει σήμερα.

2.6 Φόρος χαρτοφυλακίου

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 εταιρειών του κλάδου. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται και καταβάλλεται ανά εξάμηνο. Η εταιρία φορολογείται με βάση την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του κωδ. Ν.3371/2005 η οποία αντικαταστάθηκε από την παράγραφο 2 του άρθρου 45 του Νόμου 4389/2016 «Επείγουσες διατάξεις για την εφαρμογή της συμφωνίας δημοσιονομικών στόχων και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και άλλες διατάξεις.» η οποία ορίζει ότι οι εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου υποχρεούνται σε καταβολή φόρου, 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 τους, πλέον διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές. Σε περίπτωση μεταβολής του Επιτοκίου Αναφοράς, η προκύπτουσα νέα βάση υπολογισμού του φόρου ισχύει από την πρώτη ημέρα του επόμενου της μεταβολής μήνα. Ο

οφειλόμενος φόρος κάθε εξαμήνου δεν μπορεί να είναι μικρότερος του 0,375% του εξαμηνιαίου μέσου όρου των επενδύσεών τους, πλέον των διαθεσίμων, σε τρέχουσες τιμές. Ο φόρος αποδίδεται στην αρμόδια φορολογική αρχή μέσα στο πρώτο δεκαπενθήμερο των μηνών Ιουλίου και Ιανουαρίου του επόμενου εξαμήνου από τον υπολογισμό. Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρείας και των μετόχων της.

2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα βασικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας είναι τα ταμειακά διαθέσιμα, οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις και οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις.

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

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

Στην περίπτωση αυτή η αρχική αναγνώριση γίνεται στην εύλογη αξία χωρίς να επιβαρύνεται με τα έξοδα 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 παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων διέπεται από τους όρους και τα όρια που καθορίζονται από τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Τα λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα που αφορούν υποχρεώσεις ή απαιτήσεις η διοίκηση της εταιρείας 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 βραχυπροθέσμων επενδύσεων αναφέρονται χωριστά στις οικονομικές καταστάσεις.

2.8 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 πραγματοποίησης τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν τον λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των πάγιων περιουσιακών στοιχείων.

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

2.9 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις της εταιρείας 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 εταιρείας, μείον την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις πραγματοποιείται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία 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 περίπτωση σχηματισμού σχετικής πρόβλεψης.

2.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της Εταιρείας καθώς και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις repos, 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.

2.11 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.

2.12 Ίδιες μετοχές

Αν η Εταιρεία αποκτήσει σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης «ίδιες μετοχές» τότε αυτές αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαιά της. Κατά την αγορά, πώληση, έκδοση, ή ακύρωση ιδίων συμμετοχικών τίτλων της Εταιρείας δεν αναγνωρίζεται κανένα κέρδος η ζημία στα αποτελέσματα.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 Υποχρεώσεις

Όλες οι υποχρεώσεις της εταιρείας εμφανίζονται στον Ισολογισμό με την εύλογή τους αξία. Οι υποχρεώσεις προς χρηματιστηριακές εταιρίες περιλαμβάνουν τις μη εκκαθαρισμένες αγορές των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας. 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.

2.16 Λειτουργικοί τομείς

Ένας λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό μέρος μιας οικονομικής οντότητας:

α) που αναλαμβάνει επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες δύναται να αποκτά 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 καθώς και άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων σύμφωνα

με τις διατάξεις του κωδ. Ν.3371/2005. Σκοπός της είναι η αποκόμιση εσόδων και κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα.

2.17 Συνδεδεμένα μέρη

Σκοπός του Δ.Λ.Π. 24 είναι να εξασφαλίσει ότι οι οικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας εμπεριέχουν τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται προκειμένου να επιστήσουν την προσοχή στο ενδεχόμενο ότι η οικονομική θέση και το κέρδος ή η ζημία της δύνανται να έχουν επηρεαστεί από την ύπαρξη συνδεμένων μερών και από τις συναλλαγές και τα ανεξόφλητα υπόλοιπα, συμπεριλαμβανομένων δεσμεύσεων, που αφορούν αυτά τα συνδεμένα μέρη. Η εταιρεία δε συνδέεται με οικονομική οντότητα, η οποία καταρτίζει οικονομικές καταστάσεις.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας καθώς και η διαχείριση κινδύνων (Διαχείριση Επενδύσεων), σύμφωνα με την από 17/12/2015 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, έχει ανατεθεί με “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, στην Alpha Trust ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ η οποία ασκεί την επενδυτική πολιτική που έχει καθοριστεί. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει επίσης Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα για τα επενδυτικά θέματα της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας με στόχο, τον περιορισμό και τον έλεγχο των κινδύνων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, ανέθεσε με την ως άνω σύμβαση τη διαχείριση των κινδύνων στο Διαχειριστή, ο οποίος και χρησιμοποιεί συστήματα παρακολούθησης κινδύνων χαρτοφυλακίων που ανταποκρίνονται στο προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι μετρώνται με ακρίβεια όλοι οι βασικοί κίνδυνοι.

Η Εταιρία επιλέγει την κατάλληλη μεθοδολογία, βάση του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου, για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του χαρτοφυλακίου που διαχειρίζεται. Αυτή ορίζεται ως η μέθοδος της σχετικής δυνητικής ζημιάς (Relative Value-at-Risk).

Σύμφωνα με το άρθρο 15 της σχετικής απόφασης, το υπόδειγμα της σχετικής δυνητικής ζημιάς που έχει επιλεγεί, λαμβάνει κατ’ ελάχιστον υπόψη το γενικό κίνδυνο αγοράς και κατά περίπτωση τον ιδιοσυγκρασιακό κίνδυνο. Οι λοιποί κίνδυνοι, στους οποίους είναι εκτεθειμένο το χαρτοφυλάκιο της ΑΕΕΧ, λαμβάνονται υπόψη στο πλαίσιο των ελέγχων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Πλέον αυτών, όπου κρίνεται αναγκαίο, εκτιμάται η έκθεση σε κίνδυνο του χαρτοφυλακίου της ΑΕΕΧ στους σχετικούς κινδύνους.

Η Εταιρεία κατέχει στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιό της χρηματοοικονομικά προϊόντα βάση της επενδυτικής στρατηγικής που έχει αναπτύξει και των περιορισμών του κωδ. Ν.3371/2005, όπως ισχύει σήμερα, που ορίζει τα επενδυτικά όρια και το είδος των επενδύσεων των εταιρειών επενδύσεως χαρτοφυλακίου. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει μετοχές εσωτερικού και ομόλογα ελληνικού δημοσίου. Η ανάλυση του χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία επένδυσης έχει ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.*	10.647.760,31	7.627.797,39
Μετοχές Μη εισηγμένες	0,01	0,01
Κυβερνητικές Ομολογίες**	587.864,99	750.100,55
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα***	-16.149,35	592.404,73
Σύνολο	**11.219.475,96**	**8.970.302,68**

* Συμπεριλαμβάνεται και η αξίας των ιδίων μετοχών (με αποτίμηση κατά την 31.12.2017 ποσού ευρώ 326.145,60)
** Συμπεριλαμβάνεται και η αξία των δεδουλευμένων τόκων.
***Τα " Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα " αφορούν απαιτήσεις και μετρητά μείον τις υποχρεώσεις και αναλύονται ως εξής:

Καταθέσεις σε τράπεζες του εσωτερικού	169.378,55
Καταθέσεις σε τράπεζες του εξωτερικού	249.600,00
Απαιτήσεις από χρηματιστές	50.077,02
Άλλες απαιτήσεις	11.660,98
Υποχρέωση Αμοιβής υπεραπόδοσης	-440.655,82
Υποχρέωση Αμοιβή διαχείρισης	-26.410,11
Φορολογικές και άλλες υποχρεώσεις	-29.799,97
Σύνολο ταμιακών διαθεσίμων και ισοζυνάμων	**-16.149,35**

3.1 Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απώλειας λόγω μεταβολής των τρεχουσών τιμών των μετοχών, επιτοκίων, συναλλάγματος κλπ.

Η Εταιρεία, για να περιορίσει τον κίνδυνο, επιλέγει τις εταιρείες στις οποίες επενδύει σύμφωνα με ποιοτικά και οικονομικά κριτήρια. Η Εταιρεία δεν επενδύει πάνω από 20% των ιδίων κεφαλαίων της σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη.

Βασική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	31.12.2017	31.12.2016
Μετοχές	95%	85%
Ομόλογα	5%	8%

Κίνδυνος συναλλάγματος

Οι επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διαφόρων νομισμάτων δεν επηρεάζουν ουσιωδώς τα αποτελέσματα τη Εταιρείας, επειδή το σύνολο σχεδόν του ενεργητικού επενδύεται σε Ευρώ (€).

Νομισματική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	12 / 2017	12 / 2016
Ευρώ	100%	100%
	100%	**100%**

Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό την παρούσα αξία των αναμενόμενων ροών από μία επένδυση ή μία υποχρέωση.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο επιτοκίου περιλαμβάνοντας τα λογιστικά υπόλοιπα ενεργητικού και παθητικού ταξινομημένα κατά το συντομότερο μεταξύ της ημερομηνίας επαναπροσδιορισμού του επιτοκίου ή της ημερομηνίας λήξης.

31.12.2017

	Έως 1 μήνα	**Από 1 μήνα έως 3 μήνες**	**Από 3 μήνες έως 1 έτος**	**Σύνολο**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	480.716,55	-	-	480.716,55
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία	-			-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εγγυήσεις	-	-	-	-
Σύνολο Ενεργητικού	-	-	-	-
Υποχρεώσεις	-496.865,90	-	-	-496.865,90
Ανοιγμα επιτοκιακού κινδύνου (Interest Sensetivity Gap)	**-16.149,35**	**-**	**-**	**-16.149,35**

31.12.2016

	Έως 1 μήνα	**Από 1 μήνα έως 3 μήνες**	**Από 3 μήνες έως 1 έτος**	**Σύνολο**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	592.404,73	-	-	592.404,73
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία	-			-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εγγυήσεις	-	-	-	-
Σύνολο Ενεργητικού	592.404,73	-	-	592.404,73
Υποχρεώσεις	-	-	-	-
Ανοιγμα επιτοκιακού κινδύνου (Interest Sensetivity Gap)	**592.404,73**	**-**	**-**	**592.404,73**

*Τα “Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα” περιλαμβάνονται τα μετρητά μείον τις υποχρεώσεις.

Αξία Σε Κίνδυνο (Value at Risk (VaR)

Η Εταιρία διασφαλίζει ότι η μέθοδος υπολογισμού της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο είναι κατάλληλη και η πλέον ακριβής και αξιόπιστη. Για το σκοπό αυτό, έχει επιλεγεί η μεθοδολογία της Ιστορικής Αξίας σε Κίνδυνο (Historical VaR) και ο υπλογισμός της γίνεται σε καθημερινή βάση με την χρήση του προγράμματος της Effect. Η προσέγγιση της σχετικής δυνητικής ζημιάς εφαρμόζεται στο χαρτοφυλάκιο της ΑΕΕΧ και στο δείκτη αναφοράς του (benchmark index) σε καθημερινή βάση, λαμβάνοντας υπόψη τις ακόλουθες παραμέτρους:

- διάστημα εμπιστοσύνης ενενήντα-εννέα τοις εκατό (99%),
- περίοδος παρατηρήσεων των παραγόντων κινδύνου για χρονικό διάστημα ενός (1) έτους (διακόσιες πενήντα εργάσιμες μέρες) από την ημερομηνία υπολογισμού,
- επενδυτικός ορίζοντας ενός (1) μήνα (είκοσι (20) εργάσιμες μέρες)
- η δυνητική ζημιά του χαρτοφυλακίου να εκφράζεται ως ποσοστό (%) της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου (ομοίως και για την περίπτωση του χαρτοφυλακίου αναφοράς),
- ελέγχεται πως η δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου της αγοράς δεν υπερβαίνει το διπλάσιο της δυνητικής ζημίας του χαρτοφυλακίου αναφοράς, προκειμένου να διασφαλιστεί ο περιορισμός του συνολικού δείκτη μόχλευσης της Εταιρείας σε 2.

Η εικόνα της ημερήσιας αξίας σε κίνδυνο του χαρτοφυλακίου και του δείκτη αναφοράς, για το β' εξάμηνο του 2017 και το β' εξάμηνο του 2016 αποτυπώνεται στους κατωτέρω πίνακες:

β΄ Εξάμηνο 2017

market risk	μέση τιμή	μέγιστη τιμή	ελάχιστη τιμή
ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου	0,02%	1,50%	-1,79%
Value-at-Risk χαρτοφυλακίου	-7,50%	-6,43%	-8,47%
Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς	-14,45%	-13,36%	-15,08%
Σχέση VaR χαρτοφυλακίου προς VaR Δείκτη Αναφοράς	52,08%	60,84%	42,64%

β΄ Εξάμηνο 2016

market risk	μέση τιμή	μέγιστη τιμή	ελάχιστη τιμή
ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου	0,14%	2,75%	-1,77%
Value-at-Risk χαρτοφυλακίου	-2,95%	-2,23%	-5,31%
Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς	-6,01%	-5,04%	-9,23%
Σχέση VaR χαρτοφυλακίου προς VaR Δείκτη Αναφοράς	48,47%	61,81%	39,86%

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.

Επιπλέον, η Εταιρία διενεργεί πρόγραμμα αναδρομικών ελέγχων (**Back Testing**), κατά το οποίο συγκρίνει τις μετρήσεις δυνητικής ζημιάς που έχει υπολογίσει με τις ημερήσιες μεταβολές της αξίας του χαρτοφυλακίου της ΑΕΕΧ στο τέλος της επόμενης εργάσιμης ημέρας. **Για το β' εξάμηνο του 2017 σημειώθηκαν δύο υπερβάσεις.**

Πέραν αυτών, η Εταιρία διενεργεί πρόγραμμα ελέγχων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (**stress testing**), βασιζόμενο σε αυστηρά και επαρκή κριτήρια υπολογισμού του κινδύνου. Οι έλεγχοι εφαρμόζονται σε μηνιαία βάση, χρησιμοποιώντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, όπως αυτή ήταν διαμορφωμένη την τελευταία εργάσιμη μέρα του προηγούμενου μήνα, και επικεντρώνονται στους κινδύνους που πιθανόν να προκύψουν σε συγκεκριμένα ακραία ιστορικά σενάρια ή σε συνθήκες ασυνήθιστων αλλαγών, όπως πχ σε συνθήκες έλλειψης ρευστότητας ή πραγμάτωσης κάποιου πιστωτικού γεγονότος στις αγορές όπου επενδύει το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας. Οι έλεγχοι κόπωσης επικεντρώνονται στους κινδύνους που δεν καλύπτονται πλήρως από τη μέθοδο δυνητικής ζημιάς.

Αναφορικά με τους τίτλους σταθερού εισοδήματος, εκτιμάται η ευαισθησία των τιμών των ομολόγων σε οριακή μεταβολή του επιπέδου των επιτοκίων μέσω του μεγέθους «duration». Οι τοποθετήσεις σε τίτλους σταθερού εισοδήματος στο τέλος του **β' εξαμήνου 2017** αποτυπώνονται παρακάτω (περιλαμβάνονται οι δεδουλευμένοι τόκοι):

31.12.2017

Όνομα Αξιόγραφου	Τύπος Αξιόγραφου	Αξία €	Συμμετοχή %	Duration Bid
GGB 4,2 30/1/2042	FIX	373.391,92	3,33%	15,176
GGB 4,75% 10/04/14-17/04/19	FIX	214.473,07	1,91%	1,128
		587.864,99	**5,24%**	

ενώ οι ομολογιακές τοποθετήσεις στο τέλος του **β' εξαμήνου 2016** ήταν οι κατωτέρω.

31.12.2016

Όνομα Αξιόγραφου	Τύπος Αξιόγραφου	Αξία €	Συμμετοχή %	Duration Bid
GGB 3,375% 17/07/14-17/07/2017	FIX	298.304,79	3,33%	0,47
GGB 4,75% 10/04/14-17/04/19	FIX	194.399,04	2,17%	2,08
GGB 3% 24/2/12-24/02/2042	FIX	257.396,72	2,87%	13,73
		750.100,55	**8,36%**	

3.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους. Σε αυτή την κατηγορία εντάσσονται κυρίως τα κρατικά και εταιρικά ομόλογα, οι

συμφωνίες επαναγοράς ομολόγων (repos), οι απαιτήσεις από αντισυμβαλλόμενους χρηματιστές καθώς και τα χρηματικά διαθέσιμα στις τράπεζες. Για την αξιολόγηση του πιστωτικού κίνδυνου χρησιμοποιείται η κατανομή του χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας.

Για την αξιολόγηση του πιστωτικού κίνδυνου χρησιμοποιείται η κατανομή του χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας, η οποία λαμβάνεται μέσω του Bloomberg και προκύπτει από τη σύνθεση βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας, όπως αυτές αξιολογούνται από τους τέσσερεις μεγαλύτερους Οίκους Αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (S&P, Moody's, Fitch, και DBRS). Σε περίπτωση που το αποτέλεσμα είναι ανάμεσα σε δύο βαθμίδες χρησιμοποιείται η χαμηλότερη.
Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας την 31.12.2017 περιέχει επενδύσεις σε τίτλους σταθερού εισοδήματος (εταιρικά / κρατικά ομόλογα) και δεν περιέχει συμφωνίες επαναγοράς ομολόγων (περιλαμβάνονται οι δεδουλευμένοι τόκοι):

πιστωτικός κίνδυνος	**12 / 2017**	
Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	**Αξία**	**Συμμετοχή % στο χαρτοφυλάκιο**
B-	373.391,92	3,33%
CCC+	214.473,07	1,91%
	587.864,99	**5,24%**

Η αντίστοιχη εικόνα στο τέλος του 2016 ήταν:

Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	**Αξία**	**Συμμετοχή % στο χαρτοφυλάκιο**
CCC	492.703,83	5,49%
CCC+	257.396,72	2,87%
	750.100,55	**8,36%**

Απαιτήσεις από Χρηματιστές

Οι απαιτήσεις από Χρηματιστές αφορούν κατά κύριο λόγο πωλήσεις χρεογράφων των δύο τελευταίων ημερών λογαριασμούς περιθωρίου (margin accounts) και εγγυήσεις.

Ο πιστωτικός κίνδυνος αυτών των απαιτήσεων θεωρείται μικρός λόγω του περιορισμένου χρονικού περιθωρίου εκκαθάριση..

Χρηματικά διαθέσιμα

Η Εταιρεία έχει καταθέσεις κυρίως στις Τράπεζες των οποίων η πιστοληπτική διαβάθμιση αναλύεται ως εξής:

	12 / 2017	**12 / 2016**
Alpha Bank	CCC+	CCC+
Societe Generale Bank and Trust	A	A
Piraeus Bank	CCC+	CCC+

Source: Eikon, S&P Long Term Issuer (Domestic)

Παράγωγα

Κατά τη διάρκεια της χρήσης η Εταιρεία δεν έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων.

3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

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 προηγούμενου τριμήνου. Λαμβάνοντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου την 31.12.2017 και 31.12.2016 οι παραπάνω εκτιμήσεις διαμορφώνονται ως ακολούθως (στην αξία των μετοχών συμπεριλαμβάνεται και η αξία των ιδίων μετοχών):

Δυνατότητα πλήρους ρευστοποίησης θέσης (μέρες)	**12 / 2017**		**12 / 2016**	
	Αξία	**Συμμετοχή % στο χαρτοφυλάκιο**	**Αξία**	**Συμμετοχή % στο χαρτοφυλάκιο**
1 ημέρα	3.463.546,42	30,87%	2.364.782,05	26,36%
2 ημέρες	354.200,00	3,16%	795.552,50	8,87%
3 ημέρες	299.069,00	2,67%	323.986,53	3,61%
4 ημέρες	545.630,25	4,86%	-	-
5 ημέρες	167.632,50	1,49%	143.839,50	1,60%
έως 10 ημέρες	424.269,49	3,78%	319.662,00	3,56%
έως 30 ημέρες	965.819,58	8,61%	282.256,86	3,15%
> 30 ημέρες	4.427.593,08	39,46%	3.397.717,95	37,88%
	10.647.760,32	**94,90%**	**7.627.797,39**	**85,03%**

Το υπόλοιπο του χαρτοφυλακίου με βάση τον πίνακα επενδύσεων στο τέλος του 2017 είναι τοποθετημένο σε χρηματικά διαθέσιμα και προθεσμιακές καταθέσεις οι οποίες θεωρούνται ως άμεσα ρευστοποιήσιμες, ενώ υπάρχει και υπόλοιπο σε ομολογίες του ελληνικού δημοσίου για τις οποίες δεν υπάρχουν στοιχεία αντίστοιχα των μετοχικών τίτλων, ώστε να υπολογισθεί η ρευστότητα.

3.4 Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που σχετίζεται με την πιθανότητα να προκληθεί άμεσα ή έμμεσα ζημία από ένα εύρος παραγόντων που σχετίζονται με τις εσωτερικές διαδικασίες της Εταιρείας, τα

πληροφοριακά συστήματα και τις υποδομές της αλλά και από εξωτερικούς παράγοντες όπως οι διάφοροι πάροχοι, το θεσμικό πλαίσιο και τα γενικώς αποδεκτά πρότυπα επενδυτικής διαχειριστικής συμπεριφοράς.

Ο στόχος της Εταιρείας είναι να διαχειρίζεται τον λειτουργικό κίνδυνο με τέτοιο τρόπο ώστε να περιορισθούν οι πιθανές ζημιές της φήμης της και να επιτευχθούν οι στόχοι που έχουν τεθεί για τους μετόχους της. Τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και εφαρμογή των απαραίτητων διαδικασιών για την ομαλή διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της Εταιρείας έχει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Στις 16/07/2014 γνωστοποιήθηκε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ότι η ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ , ως Ο.Ε.Ε. σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4209/2013 περί προσαρμογής της Ελληνικής Νομοθεσίας στην Οδηγία 2011/61/ΕΕ σχετικά με τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων , γνωστοποίησε την πρόθεσή της ότι ως Ο.Ε.Ε. του ως άνω νόμου δεν θα είναι αυτοδιαχειριζόμενος αλλά προτίθεται να αναθέσει το σύνολο της διαχείρισής της στην Alpha Trust ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ, ως εξωτερικού διαχειριστή (εξωτερικός Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.).

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, η διαχείριση κινδύνων (Διαχείριση Επενδύσεων) καθώς η παροχή υπηρεσιών διοίκησης κατά την έννοια του άρθρου 6 του ν. 4209/2013, σύμφωνα με την από 17/12/2015 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, έχει ανατεθεί με “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, στην ALPHA TRUST. Και οι δύο εταιρείες εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Επιπρόσθετα σημειώνεται ότι:

α) Η ανωτέρω σύμβαση ανανεώνεται τακτικά, σε ετήσια βάση, και εγκρίνεται κάθε φορά από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

β) Βάση νόμου όλα τα χρεόγραφα και τα διαθέσιμα τηρούνται από ανεξάρτητο θεματοφύλακα, ο οποίος υπογράφει και τους πίνακες επενδύσεων χαρτοφυλακίου που δημοσιεύονται και τίθενται υπόψη του επενδυτικού κοινού.

γ) Ο εσωτερικός έλεγχος συνεργάζεται και παρακολουθεί την λειτουργία των διαφόρων δραστηριοτήτων που έχουν ανατεθεί στην Alpha Trust ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ και αποθαρρύνει και ελαχιστοποιεί την πιθανότητα να δημιουργηθούν θέματα που μπορεί να προκαλέσουν προβλήματα στη λειτουργία της Εταιρείας.

δ) Ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας παρακολουθεί καθημερινά την υλοποίηση των συμβάσεων αυτών και επιλύει άμεσα τα λειτουργικά θέματα που τυχόν προκύψουν.

Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου: 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.

3.5 Αποτίμηση εύλογων αξιών

Αποτίμηση των χρηματοοικονομικών προϊόντων

Η Εταιρεία αποτιμά τα διάφορα χρηματοοικονομικά προϊόντα που κατέχει στην εύλογη αξία αυτών όπως αυτή προσδιορίζεται με τον πιο πρόσφορο και αντικειμενικό τρόπο.

Η Εταιρεία εμφανίζει τα χρηματοοικονομικά προϊόντα σε εύλογη αξία ακολουθώντας την κατηγοριοποίηση που προβλέπεται από την τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 7 ως εξής:

Επίπεδο 1: Αποτίμηση σε εύλογες αξίες με τη χρήση τιμών ενεργούς αγοράς.

Επίπεδο 2: Αποτίμηση σε εύλογες αξίες με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης που χρησιμοποιούν αδιαμφισβήτητα αντικειμενικές τιμές σχεδόν ενεργούς αγοράς ή τιμές που προέρχονται αμέσως ή εμμέσως από στοιχεία της αγοράς.

Επίπεδο 3: Αποτίμηση σε εύλογες αξίες με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης χρησιμοποιώντας στοιχεία τα οποία δεν θεωρούνται αδιαμφισβήτητα αντικειμενικά.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά προϊόντα της Εταιρείας κατηγοριοποιημένα σύμφωνα με την αντικειμενικότητα προσδιορισμού της εύλογης αξίας αυτών:

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
31/12/2017				
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
Μετοχές	10.321.614,72	-	-	**10.321.614,72**
Ομόλογα	579.945,73	-	-	**579.945,73**
Σύνολο χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	**10.901.560,45**	**-**	**-**	**10.901.560,45**

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
31/12/2016				
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
Μετοχές	7.618.935,40	-	-	**7.618.935,40**
Ομόλογα	732.249,34	-	-	**732.249,34**
Σύνολο χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	**8.351.184,74**	**-**	**-**	**8.351.184,74**

Ταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες

31/12/2017

Απαιτήσεις	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Επενδύσεις και διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	Δάνεια και απαιτήσεις	Διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία	Σύνολο
Επενδύσεις	10.901.560,45	-	-	-	**10.901.560,45**
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις (εξαιρουμένων των προκαταβολών και των προβλέψεων)		-	50.077,02	-	**50.077,02**
Χρηματικά διαθέσιμα	-	-	525.110,40	-	**525.110,40**
Σύνολο	10.901.560,45	0,00	575.187,42	0,00	**11.476.747,87**

Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος	Υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	Σύνολο
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις (εξαιρουμένων των προκαταβολών και των προβλέψεων)	617.085,48	-	**617.085,48**
Δάνεια	-	-	**0,00**
Σύνολο	617.085,48	0,00	**617.085,48**

31/12/2016

Απαιτήσεις	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Επενδύσεις και διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	Δάνεια και απαιτήσεις	Διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία	Σύνολο
Επενδύσεις	8.351.184,74	-	-	-	**8.351.184,74**
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις (εξαιρουμένων των προκαταβολών και των προβλέψεων)		-	20.332,42	-	**20.332,42**
Χρηματικά διαθέσιμα	-	-	772.455,94	-	**772.455,94**
Σύνολο	8.351.184,74	0,00	792.788,36	0,00	**9.143.973,10**

Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος	Υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	Σύνολο
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις (εξαιρουμένων των προκαταβολών και των προβλέψεων)	208.072,45	-	**208.072,45**
Δάνεια	-	-	**0,00**
Σύνολο	208.072,45	0,00	**208.072,45**

4 Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	205.444,92	199.508,35
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	2.897.293,68	1.272.911,55
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	76.849,54	-269.165,82
Σύνολο εσόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	**3.179.588,14**	**1.203.254,08**

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου περιλαμβάνουν μερίσματα μετοχών εισηγμένων στο χρηματιστήριο, τόκους καταθέσεων και ομολογιών που έχουν εισπραχθεί καθώς και τόκους που είναι απαιτητοί, βάσει χρονικής αναλογίας με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου και αναλύονται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Μερίσματα μετοχών	179.990,28	172.282,89
Τόκοι καταθέσεων	199,89	161,75
Τόκοι ομολογιών	25.254,75	27.063,71
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	**205.444,92**	**199.508,35**

Τα έσοδα από αγοραπωλησίες χρεογράφων αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό «Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων» στο τέλος κάθε περιόδου στην οποία αναφέρονται οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και περιλαμβάνουν κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων (μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, αποτελέσματα από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα κ.λπ.) καθώς και τα αποτελέσματα από την αποτίμηση χρεογράφων.
Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων» την 31.12.2017 περιλαμβάνει τα εξής:

	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες μετοχών	73.109,54	-269.165,82
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες ομολόγων	3.740,00	0,00
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	**76.849,54**	**-269.165,82**

5 Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Η ανάλυση του κονδυλίου «Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου» έχει ως εξής:

	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	649.312,51	155.985,36
Φόροι - Τέλη	6.878,40	4.856,62
Διάφορα έξοδα	16.102,13	8.521,03
Σύνολο κόστους διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου	**672.293,04**	**169.363,01**

6 Άλλα έσοδα-έξοδα

Η ανάλυση του κονδυλίου «Άλλα έσοδα-έξοδα» έχει ως εξής:

	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	-499,61	-201,89
Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	3,41	773,65
Λοιπά	-47.718,28	-1.198,01
Σύνολο άλλων εσόδων - εξόδων	**-48.214,48**	**-626,25**

7 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Η ανάλυση του κονδυλίου «Έξοδα διοικητικής λειτουργίας» έχει ως εξής:

	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	0,00	240,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	238.305,51	232.435,91
Παροχές τρίτων	19.491,58	20.508,70
Φόροι - Τέλη	2.177,55	2.376,17
Διάφορα έξοδα	17.384,85	13.253,13
Προμήθειες και διάφορα έξοδα	579,13	336,78
Σύνολο εξόδων διοικητικής λειτουργίας	**277.938,62**	**269.150,69**

8 Φόρος χαρτοφυλακίου (Ν.3371/2005)

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

	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Φόρος κωδ. Ν.3371/2005	-80.427,63	-60.252,91

Η εταιρία φορολογείται με βάση την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του κωδ. Ν.3371/2005, όπως ισχύει σήμερα, «η οποία αντικαταστάθηκε από την παράγραφο 2 του άρθρου 45 του Ν.4389/2016 «Επείγουσες διατάξεις για την εφαρμογή της συμφωνίας δημοσιονομικών στόχων και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και άλλες διατάξεις».

Με βάση το Ν.4389/2016 ο οφειλόμενος φόρος κάθε εξαμήνου δεν μπορεί να είναι μικρότερος του 0,375% του εξαμηνιαίου μέσου όρου των επενδύσεών της εταιρίας, πλέον των διαθεσίμων, σε τρέχουσες τιμές.

Αυτό είχε σαν συνέπεια η φορολογική επιβάρυνση για την εταιρία να αυξηθεί σε ποσοστιαία βάση κατά 275%, σε σχέση με τη φορολογική επιβάρυνση που θα προέκυπτε με βάση των προηγούμενων διατάξεων.

9 Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή

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

	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Κέρδη/(Ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους	2.100.714,37	703.861,22
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	404.474	417.608
Βασικά Κέρδη/(Ζημίες) κατά μετοχή (ευρώ ανά μετοχή)	**5,1937**	**1,6855**

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 7/6/2016 αποφάσισε την αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920 (Σημείωση 19).

10 Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού

Ο λογαριασμός «Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού» αναλύεται ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Εγγύηση για μίσθωση αυτοκινήτου	1.230,00	1.230,00
Εγγύηση για την μίσθωση γραφείων	1.250,00	1.250,00
Σύνολο λοιπών στοιχείων μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	**2.480,00**	**2.480,00**

11 Απαιτήσεις από χρηματιστές

Ο λογαριασμός «Απαιτήσεις από χρηματιστές» αναλύεται ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Σύνολο απαιτήσεων από χρηματιστές	**50.077,02**	**0,00**

12 Άλλες απαιτήσεις

Ο λογαριασμός «Άλλες απαιτήσεις» αναλύεται ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Απαιτήσεις από ελληνικό δημόσιο	0,00	46.853,08
Δεσμευμένες καταθέσεις για χρηματιστήριο παραγώγων	1,22	1,22
Τόκοι δουλευμένοι ομολογιών	7.919,26	17.851,20
Εξοδα επομενων χρησεων	1.155,00	1.155,00
Λοιποί χρεώστες	1,47	0,00
Σύνολο άλλων απαιτήσεων	**9.076,95**	**65.860,50**

13 Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Ο λογαριασμός «χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων» αναλύεται ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	10.321.614,71	7.618.935,39
Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	0,01	0,01
Ομολογίες εσωτερικού	579.945,73	732.249,34
Σύνολο χρηματοοικονομικών μέσων	**10.901.560,45**	**8.351.184,74**

Οι μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών αποτιμούνται στην εύλογη αξία με βάση την τιμή κλεισίματος κατά την τελευταία ημέρα του έτους με βάση το Ημερήσιο Δελτίο Τιμών τόσο της κύριας όσο και της εναλλακτικής αγοράς.

Τα ομόλογα αποτιμούνται στην εύλογη αξία με βάση την τιμή που διαπραγματεύονται στην δευτερογενή αγορά κατά την τελευταία ημέρα του έτους με βάση τις τιμές που δίνει το πρακτορείο Bloomberg.

14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ο λογαριασμός «ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα» αναλύεται ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Ταμείο	5,47	99,29
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	522.858,05	765.446,97
Καταθέσεις όψεως σε Ξ.Ν.	2.246,88	6.909,68
Σύνολο ταμιακών διαθεσίμων	**525.110,40**	**772.455,94**

Τα διαθέσιμα είναι το 4,82% στο σύνολο των επενδύσεων για την 31/12/2017 και το 9,25 % για την 31.12.2016.

15 Μετοχικό Κεφάλαιο

Η εταιρεία κατά την 31/12/2017 έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού ευρώ 6.681.728,00 το οποίο διαιρείται σε 417.608 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 16 ευρώ ανά μετοχή.

Το «μετοχικό κεφάλαιο» έχει ως εξής:

	Ποσό σε ευρώ	Τεμάχια μετοχών	Τιμή ανά μετοχή
Υπόλοιπο 31/12/2016	**6.681.728,00**	**417.608**	**16**
Υπόλοιπο 31/12/2017	**6.681.728,00**	**417.608**	**16**

16 Διαφορά υπέρ το άρτιο

Ο λογαριασμός «διαφορά υπέρ το άρτιο» έχει ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Διαφορά υπέρ το άρτιο	**1.033.023,00**	**1.033.023,00**

17 Λοιπά αποθεματικά

Ο λογαριασμός «λοιπά αποθεματικά» έχει ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Τακτικό αποθεματικό	**2.586.211,41**	**2.586.211,41**

18 Αποτελέσματα εις νέο

Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

Υπόλοιπο 1/1/2016	**-2.034.520,95**
Κέρδη χρήσεως 1.1-31.12.2016	703.861,22
Υπόλοιπο 31/12/2016	**-1.330.659,73**
Κέρδη χρήσεως 1.1-31.12.2017	2.100.714,37
Υπόλοιπο 31/12/2017	**770.054,64**

19 Ίδιες μετοχές

Η Εταιρεία ανακοίνωσε στους μετόχους της και το επενδυτικό κοινό ότι η από 7/6/2016 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της αποφάσισε να εγκρίνει την αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρίαση της 28/6/2016 αποφάσισε ότι θα προβεί σε αγορά ιδίων μετοχών, κατά το χρονικό διάστημα από 4/7/2016 έως 6/6/2018, με ανώτατη τιμή αγοράς το ποσό των 50,00 ευρώ ανά μετοχή και κατώτατη τιμή αγοράς το ποσό του 1,00 ευρώ ανά μετοχή. Ο μέγιστος αριθμός των ιδίων μετοχών που θα αποκτηθούν στο ανωτέρω διάστημα δεν θα υπερβεί τον αριθμό που αντιστοιχεί σε ποσοστό 10% του εκάστοτε συνόλου των μετοχών της.

Οι ίδιες μετοχές εμφανίζονται στην καθαρή θέση αρνητικά ενώ και τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν κατά τη ρευστοποίησή τους καταχωρούνται απ' ευθείας στην καθαρή θέση.

Η κίνηση των ιδίων μετοχών έχει ως εξής:

	Τεμάχια	Αξία
Υπόλοιπο 31/12/2016	**633**	8.500,31
Αγορά ίδιων μετοχών	15.839	228.666,37
Υπόλοιπο 31/12/2017	**16.472**	**237.166,68**

Η εταιρία κατά το χρονικό διάστημα από 1/1/2017 έως 31/12/2017 προέβη στην αγορά 15.839 ίδιων μετοχών συνολικής αξίας κτήσης ποσού ευρώ 228.666,37.

20 Οφειλές από φόρους

Ο λογαριασμός «οφειλές από φόρους» αναλύεται ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Φόρος Ν.3371/2005	**30.859,73**	**20.934,35**

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2007. Για τις χρήσεις του 2011, 2012, 2013 και 2014 η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά σύμφωνα με την ΠΟΛ.1159/22.07.2011 από τον νόμιμο ελεγκτή.

Για τις χρήσεις του 2015 και 2016 η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά σύμφωνα με την ΠΟΛ.1124/18.6.2015 ενώ για τη χρήση 2017 βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος από τον νόμιμο ελεγκτή με βάση την παραπάνω εγκύκλιο.

Σημειώνεται ότι έχει εκδοθεί από το ΔΕΚ Αθηνών, Εντολή Τακτικού Ελέγχου για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2008 και 2009.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι δεν αναμένεται να προκύψουν πρόσθετοι φόροι δεδομένου του ιδιαίτερου τρόπου προσδιορισμού του Εταιρικού φόρου εισοδήματος.

21 Μερίσματα πληρωτέα

Ο λογαριασμός «μερίσματα πληρωτέα» αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 1/1/2016	**9.565,66**
Καταβολές μερισμάτων στο δημόσιο λόγω παρέλευσης πενταετίας	-7.956,26
Υπόλοιπο 31/12/2016	**1.609,40**

Υπόλοιπο 1/1/2017	**1.609,40**
Καταβολές μερισμάτων χρήσεως 2013	-71,80
Υπόλοιπο 31/12/2017	**1.537,60**

Το υπόλοιπο της 31.12.2017 αναλύεται ως εξής:

	31/12/2017
Μερίσματα χρήσεως 2013	1.537,60
Σύνολο μερισμάτων πληρωτέων	**1.537,60**

22 Λοιπές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «λοιπές υποχρεώσεις» αναλύεται ως εξής:

	31/12/2017	**31/12/2016**
Alphatrust Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε.	467.438,28	2.590,80
Πιστωτές διάφοροι	32.140,32	35.760,66
Οφειλή στους μετόχους από μείωση κεφαλαίου	114.569,55	163.022,00
Αμοιβές μελών ΔΣ	3.976,95	3.976,95
Φόρος, χαρτόσημο και εισφορές	3.932,02	0,00
Επιταγές πληρωτέες	0,00	2.284,65
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	**622.057,12**	**207.635,06**

23 Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίσει και θα ενημερώσει το επενδυτικό κοινό με νεότερη ανακοίνωσή του, σχετικά με τη διάθεση των κερδών της χρήσης.

24 Ενδεχόμενες 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 Εταιρείας.

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.

25 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλες σημαντικές συμβάσεις

Η Εταιρεία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και το μετοχικό της κεφάλαιο είναι ευρέως διατεθειμένο στο επενδυτικό κοινό. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 υπάρχει ένας μέτοχος με ποσοστό μεγαλύτερο από 10% και κατέχει το 10,927 % του μετοχικού κεφαλαίου.

Ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοίκησης της Εταιρείας καθώς και τα πλησιέστερα μέλη της οικογένειάς τους.

Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου

- Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων προεγκρίνει και εγκρίνει τις αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τις αμοιβές του Διευθύνοντος Συμβούλου.

Σημαντικές συμβάσεις

Η Εταιρεία έχει συνάψει σημαντικές συμβάσεις που επηρεάζουν άμεσα τις λειτουργικές δραστηριότητές της. Ειδικότερα οι συμβάσεις αυτές είναι:

Διαχείριση Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

- Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας καθώς και η διαχείριση κινδύνων (Διαχείριση Επενδύσεων), σύμφωνα με την από 17/12/2015 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, έχει ανατεθεί με “Σύμβαση Διαχείρισης Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων”, στην ALPHA TRUST από την οποία και ασκήθηκε κατά την περίοδο 1/1-31/12/2017 με βάση την επενδυτική πολιτική που έχει καθορισθεί. Η διάρκεια της Σύμβασης αυτής, η οποία εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 7/6/2016 σύμφωνα με τις διατάξεις του κωδ. 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 1,5% ετησίως επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της «ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ», όπως προκύπτει από τον ημερήσιο πίνακα επενδύσεων, προσαυξανόμενης κατά τις τυχόν υπάρχουσες κάθε είδους απαιτήσεις και μειούμενης κατά τις τυχόν υπάρχουσες υποχρεώσεις από αγορές χρεογράφων. Σε περίπτωση που η επιτυγχανόμενη ετήσια ποσοστιαία απόδοση της «ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ» είναι θετική, η «ALPHA

TRUST» θα δικαιούται επιπλέον της αμοιβής, πρόσθετη αμοιβή (success fee) η οποία θα είναι ίση με 20% επί της επιτευχθείσας θετικής απόδοσης.

Λογιστική και μηχανογραφική υποστήριξη

- Επίσης με την ως άνω σύμβαση, έχει ανατεθεί στην ALPHA TRUST η παροχή υπηρεσιών διοίκησης κατά την έννοια του άρθρου 6 του ν. 4209/2013, οι οποίες συνίστανται σε νομικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης, υπηρεσίες εξυπηρέτησης μετόχων, έλεγχο της τήρησης κανονιστικών διατάξεων, λοιπές υπηρεσίες διοίκησης, διαφήμιση, εμπορική προώθηση κλπ. Για τις υπηρεσίες αυτές η αμοιβή της ALPHA TRUST ορίζεται σε 4.265,00 € μηνιαίως πλέον ΦΠΑ.

Δανεισμός υπαλλήλου

- Η Εταιρεία, έχει συνάψει σύμβαση δανεισμού ενός μισθωτού από την ALPHA TRUST τον οποίο απασχολεί ως εσωτερικό ελεγκτή επίσης με πλήρη και αποκλειστική απασχόληση.

Μισθώσεις

- Εκμισθωτής της έδρας της εταιρείας, στα γραφεία επί της οδού Τατοΐου 21, Κηφισιά, είναι η εταιρεία ALPHA TRUST ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ. Το μίσθωμα ανέρχεται σε 647,50 ευρώ μηνιαίως.

Εμφάνιση των συναλλαγών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Alpha Trust		
- Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου	197.086,08	146.824,09
- Αμοιβή για δανεισμό υπαλλήλου	43.152,00	43.007,00
- Αμοιβή για υποστήριξη λογιστηρίου	63.463,20	63.249,95
- Αμοιβή (SUCCESS FEE)	440.655,82	0,00
	744.357,10	**253.081,04**
Alpha Trust Ελληνική Γη ΑΕ Κτηματική		
- Αμοιβή για ενοίκια	**7.770,00**	**7.770,00**
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου		
- Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	89.897,03	84.000,00
- Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου	24.999,96	25.000,00
	114.896,99	**109.000,00**

Εμφάνιση συναλλαγών στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	31/12/2017	31/12/2016
	Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις
Alpha Trust Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε	**467.438,28**	**2.590,80**
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	**3.976,95**	**3.976,95**

	31/12/2017	31/12/2016
	Απαιτήσεις	Απαιτήσεις
Alpha Trust Ελληνική Γη ΑΕ Κτηματική	**1.250,00**	**1.250,00**

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 19.04.2017 ενέκρινε να δοθούν για τη χρήση 2017 αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού ευρώ 200.000,00 και αμοιβές Διευθύνοντα Συμβούλου επιπλέον ποσού 25.000,00 ευρώ. Κατεβλήθησαν όμως στα μέλη το συνολικό ποσό των 114.896,99 ευρώ συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών εισφορών ΕΦΚΑ (76.000,00€ αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου, 24.999,96€ αμοιβές Διευθύνοντα Συμβούλου και 13.897,03 ασφαλιστικές εισφορές επί του συνόλου των αμοιβών).

Κατά τη χρήση του 2017 δεν υπήρξαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρείας.

26 Άλλες πληροφορίες

- Τα μέλη του Δ.Σ που συμμετέχουν στη διοίκηση ή στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών είναι τα εξής:
  - Ο κ. Alexander Zagoreos είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου των: The World Trust Fund, Aberdeen Emerging Smaller Companies Opportunities Fund, Alpha Trust Andromeda Fund.
  - κ. Φαίδων – Θεόδωρος Ταμβακάκης είναι Αντιπρόεδρος της ALPHA TRUST Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής με ποσοστό 20,492%. Επίσης είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας «Φυτική Εταιρεία Αναπτυξιακή Α.Ε.» και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής με ποσοστό 67,61%, Μέλος Δ.Σ. της ID HOLDINGS S.A. και μετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής με ποσοστό 100%, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος της εταιρείας «Quest Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία», Αντιπρόεδρος Δ.Σ.-ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος της BRIQ PROPERTIES Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία, μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας «Taylor Young Investment Management Limited».
  - Ο κ. Anastasios Adam είναι Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας «Optima Fund Management LLC» (Νέα Υόρκη).

- Ο κ. Νικόλαος Κυριαζής είναι αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος του διοικητικού συμβουλίου της «Ergoman A.E.».
- Ο κ. James Edward Jordan είναι Μέλος Δ.Σ. των THE FIRST EAGLE FAMILY OF MUTUAL FUNDS και JZ CAPITAL PARTNERS, LLC (GUERNSEY INVESTMENT TRUST COMPANY).Ουδεμία επιχειρηματική σχέση, συμφωνία, σύμβαση ή συναλλαγή υπήρξε μεταξύ της εταιρείας και των εταιριών στο κεφάλαιο και τη διοίκηση των οποίων συμμετείχαν τα ως άνω μέλη του Δ.Σ. ή και οι κύριοι μέτοχοι της εταιρείας, οι οποίες δεν προκύπτουν από το πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας τους.

- Η Εταιρεία κατά την 31/12/2017 δεν απασχολούσε προσωπικό, ενώ έχει συνάψει και συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.
- Η υπεραξία του χαρτοφυλακίου της εταιρείας την 31/12/2017 ήταν 2.897.293,72 ευρώ.
- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής κατά την 31/12/2017 ήταν 19,80 ευρώ.

27 Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

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 2016, η Εταιρία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό τις κατωτέρω πληροφορίες, οι οποίες είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα της, http://www.andromeda.eu, στις αντίστοιχες ημερομηνίες.

02 01 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
02 01 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
03 01 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
05 01 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
09 01 2017	Διάθεση Πίνακα Επενδύσεων της 31.12.2016
11 01 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
12 01 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
17 01 2017	Μηνιαία Ενημέρωση – Δεκέμβριος 2016
18 01 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
19 01 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
20 01 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
23 01 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
26 01 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
30 01 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
31 01 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
31 01 2017	Επενδυτική Ενημέρωση Δ' τριμήνου 2016
01 02 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
01 02 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
09 02 2017	Μηνιαία Ενημέρωση – Ιανουάριος 2017
13 02 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
21 02 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
01 03 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
02 03 2017	Ανακοίνωση Οικονομικού Ημερολογίου
06 03 2017	Δελτίο Τύπου – Αποτελέσματα χρήσης 2016
08 03 2017	Μηνιαία Ενημέρωση – Φεβρουάριος 2017
08 03 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
09 03 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
10 03 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
13 03 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
15 03 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών

16 03 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
17 03 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
20 03 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
21 03 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
21 03 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
22 03 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
23 03 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
24 03 2017	Ανακοίνωση για την προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης
24 03 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
27 03 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
28 03 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
29 03 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
30 03 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
30 03 2017	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007 – Γνωστοποίηση συναλλαγών
03 04 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
05 04 2017	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007 – Γνωστοποίηση συναλλαγών
06 04 2017	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007 – Γνωστοποίηση συναλλαγών
10 04 2017	Διάθεση Πίνακα Επενδύσεων της 31.3.2017
11 04 2017	Επενδυτική Ενημέρωση Α΄ τριμήνου 2017 – Μηνιαία ενημέρωση-Μάρτιος 2017.
11 04 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
11 04 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
19 04 2017	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης
20 04 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
21 04 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
21 04 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
24 04 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
25 04 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
26 04 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
27 04 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
27 04 2017	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση για μεταβολή ποσοστού μετόχου σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου.
02 05 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
03 05 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
04 05 2017	Μηνιαία ενημέρωση – Απρίλιος 2017

08 05 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
10 05 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
11 05 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
11 05 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
22 05 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
01 06 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
02 06 2017	Μηνιαία ενημέρωση – Μάιος 2017
12 06 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
21 06 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
03 07 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
10 07 2017	Διάθεση Πίνακα Επενδύσεων της 30.6.2017
11 07 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
12 07 2017	Μηνιαία ενημέρωση – Ιούνιος 2017
21 07 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
24 07 2017	Επενδυτική Ενημέρωση Β΄ τριμήνου 2017
27 07 2017	Ημερομηνία ανακοίνωσης εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης 2017
28 07 2017	Δελτίο Τύπου – Αποτελέσματα Α' εξαμήνου 2017
01 08 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
09 08 2017	Μηνιαία ενημέρωση – Ιούλιος 2017
11 08 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
21 08 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
01 09 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
11 09 2017	Μηνιαία ενημέρωση – Αύγουστος 2017
11 09 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
21 09 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
02 10 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
03 10 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
04 10 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
05 10 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
06 10 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
09 10 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
09 10 2017	Διάθεση Πίνακα Επενδύσεων της 29.9.2017
10 10 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
11 10 2017	Μηνιαία ενημέρωση – Σεπτέμβριος 2017
11 10 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
12 10 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
12 10 2017	Ανακοίνωση για αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου

13 10 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
16 10 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
17 10 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
18 10 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
19 10 2017	Επενδυτική Ενημέρωση Γ΄ τριμήνου 2017
20 10 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
23 10 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
23 10 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
24 10 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
25 10 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
27 10 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
30 10 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
01 11 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
06 11 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
07 11 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
09 11 2017	Μηνιαία ενημέρωση – Οκτώβριος 2017
13 11 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
15 11 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
16 11 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
17 11 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
21 11 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
23 11 2017	Ανακοίνωση για την αγορά ιδίων μετοχών
01 12 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
05 12 2017	Μηνιαία ενημέρωση – Νοέμβριος 2017
11 12 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
21 12 2017	Ανακοίνωση για υποβολή στοιχείων βάσει της απόφασης 4/278/12-08-03 της Ε.Κ.
29 12 2017	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση για μεταβολή ποσοστού μετόχου σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου.

ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ 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, www.andromeda.eu, 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.

Στον ανωτέρω χώρο διαδικτύου αναρτώνται, οι ετήσιες οικονομικές εκθέσεις, η έκθεση 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 6289200, fax: 210 62 34 242), είναι στη διάθεση των μετόχων, για κάθε πρόσθετη πληροφορία και ενημέρωση.

Κηφισιά, 22 Φεβρουαρίου 2018

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΦΑΙΔΩΝ-ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΤΑΜΒΑΚΑΚΗΣ Α.Δ.Τ . Χ 062986	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ Α.Δ.Τ . ΑΚ 120117	ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΖΑΝΕΤΟΣ ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α/20006